



FIANZAS DORAMA

**REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA
Y CONDICIÓN FINANCIERA
2016**

Contenido

I.	Resumen Ejecutivo.....
II.	Descripción general del negocio y resultados.....
III.	Gobierno Corporativo.....
IV.	Perfil de riesgos.....
V.	Evaluación de la solvencia.....
VI.	Gestión de capital.....
VII.	Modelo interno.....
VIII.	Anexos de información cuantitativa.....

I.RESUMEN EJECUTIVO.

El presente Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera de Fianzas Dorama muestra la información relevante correspondiente a:

- ✓ Resultados 2016
- ✓ Desempeño de las actividades de suscripción y perfil de negocio
- ✓ Posición de Solvencia
- ✓ Gobierno Corporativo
- ✓ Información Estadística

II.DESCRIPCIÓN GENERAL DEL NEGOCIO Y RESULTADOS.

a) Del negocio y su entorno.

1. Situación jurídica y domicilio fiscal.

Fianzas Dorama, S.A tiene su domicilio fiscal en Blvd. Adolfo López Mateos No. 2259, Col. Atlamaya, C.P. 01760, Del. Álvaro Obregón, Ciudad de México.

El 13 de mayo de 2010 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió opinión favorable a la reforma integral de los estatutos sociales de AXA Fianzas, S.A., para el cambio de su Denominación Social a “Fianzas Dorama, S.A.”

Fianzas Dorama, S.A., tiene por objeto social la realización de operaciones de fianzas, contrafianzas, reafianzamientos y cofianzamientos de forma directa e indirecta, así como los actos y operaciones de toda clase que se relacionen con su objeto principal y que sean necesarios o convenientes para la mejor realización de dicho objeto, siendo responsable del pago de reclamaciones que surjan por las fianzas otorgadas y tomadas, lo anterior conforme a los lineamientos establecidos por la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF).

El 16 de diciembre de 2015, Fianzas Dorama, S.A., presentó ante la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, escrito de solicitud para convertirse en Aseguradora de Caución y actualmente está en espera de la respuesta de esta H. Institución.

En Acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de septiembre de 2016, se aprobó cambiar la Denominación Social de Fianzas Dorama, S.A., por la de Dorama, Institución de Garantías, S.A., y estamos en espera de su autorización.

2. Principales accionistas de la Institución.

El principal accionista de la Institución no pertenece a ningún grupo económico y su principal actividad es adquirir por cualquier título legal participación o intereses en otras sociedades o asociaciones de cualquier otra índole (excepto organizaciones auxiliares de crédito), así como transmitir, gravar o por cualquier título legal enajenar tales participaciones.

AL 31 de diciembre de 2016 su capital social está representado por 200,000,000 acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de un peso cada una, de las cuales 63,289,000 no están suscritas y se encuentran en poder de la tesorería:

ATGASE	136,710 ,997
Jorge Rodríguez Elorduy	3

3. Las operaciones, ramos y subramos para los cuales se encuentra autorizada la Institución.

Fianzas Dorama es una Institución de Fianzas que tiene por objeto social practicar las siguientes operaciones:

I.- Fidelidad

- a) Individuales
- b) Colectivas

II.- Judiciales

- a) Judiciales Penales
- b) Judiciales no penales
- c) Judiciales que amparen a los conductores de vehículos automotores

III.- Administrativas

- a) De obra
- b) De proveeduría
- c) Fiscales
- d) De arrendamiento
- e) Otras fianzas administrativas

IV.- Crédito

- a) De suministro

- b) De compraventa
- c) Financieras
- d) Otras fianzas de crédito

V.- Fideicomisos en Garantía

- a) Relacionados con pólizas de fianza
- b) Sin relación con pólizas de fianza

VI.- Reafianzamiento

4. Factores que han contribuido positiva y negativamente en el desarrollo, resultados y posición de la Institución.

Positivamente ha contribuido en el desarrollo de la Institución la estrategia de servicio, la continua presencia con nuestra fuerza de ventas, la política de suscripción y la incertidumbre temporal que ha generado la adquisición de afianzadoras mexicanas por jugadores internacionales.

Por el contrario, el desarrollo de la empresa se ha visto mermado por la alta competencia, generada por un mercado que no ha crecido sustancialmente en los últimos años.

5. Información sobre transacciones significativas con las que la Institución mantiene vínculos de negocio o vínculos patrimoniales.

Como parte de su estrategia de expansión la compañía adquirió en diciembre de 2016, el 16% las acciones de Seguros Ve por Más. S.A., (antes llamado Seguros Multiva, S.A) que representan 271,573 acciones.

El valor pagado por esta transacción fue de \$56'823,767 M.N., originando un exceso en el valor de las acciones de \$19'956,793 M.N., el cual se encuentra formando parte del activo intangible de larga duración de la compañía.

Con el objetivo de reducir costos y contar con un mejor servicio que garantice la atención a sus fiados y agentes mantiene contratos de Servicios de Tecnología con la empresa "Servicios para ti S.A de C.V." y de Administración de Recursos Humanos con la empresa "Promotora de Recursos y Fuerza Efectiva, S.A. de C.V., las cuales cuentan con la misma participación accionaria que Dorama.

6. Información sobre transacciones significativas con los accionistas, miembros del consejo de administración y directivos relevantes.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de Agosto 2016 se acordó el aumento del Capital Social de la Institución por la cantidad de \$56´711,000 M.N. mediante la capitalización de la cuenta “actualización del valor de reexpresión”, quedando como sigue:

Capital social pagado	\$136´711,000
Capital social no suscrito	\$ 63´289,000
Capital social	\$200´000,000

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016, se estableció que el Consejo de Administración determinaría el monto del decreto de dividendos, por lo que en Acta de Consejo de Administración, de misma fecha, se autorizó el reparto de dividendos provenientes de CUFIN en la cantidad de \$35´000,000 M.N.

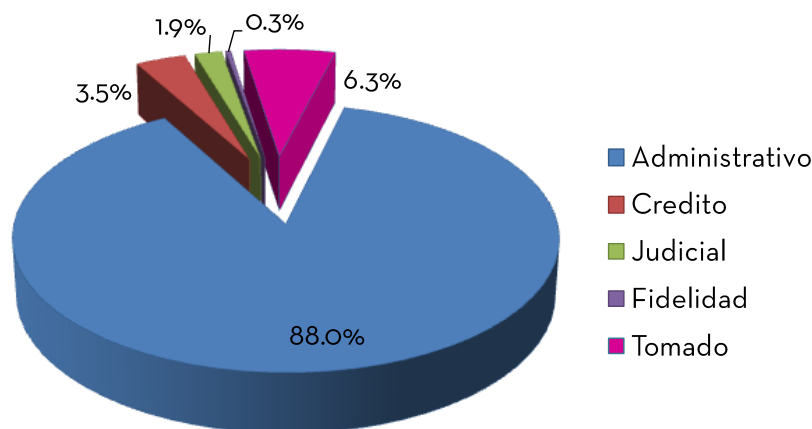
7. Estructura legal y organizacional del grupo, y demás asuntos importantes de las subsidiarias y filiales.

No es aplicable a la Institución debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial.

b) Del desempeño de las actividades de suscripción.

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

Dorama presentó un crecimiento real en primas directas del 17% respecto al ejercicio inmediato anterior con un monto de prima de \$ 534'967,077 M.N., ocupando el 6° lugar en el mercado afianzador con el siguiente desglose por ramo:



Con respecto al comportamiento por zona geográfica señalamos que el 53% se origina en la Ciudad de México y Zona Metropolitana y el 47 % en el interior de la República Mexicana.

2. Información sobre los costos de adquisición y siniestralidad o reclamaciones.

El porcentaje del Costo Neto de Adquisición en relación a las Primas Retenidas en 2016 comparado con el año 2015, presenta un decremento de 26 puntos generado por el cobro de la Participación de Utilidades de Reafianzamiento Cedido.

El rubro de Costo Neto de Reclamaciones mostró una disminución del 44% respecto al año anterior, debido a que en el año 2015 se realizó el registro de las provisiones a retención de aquellos litigios que prácticamente íbamos a perder y que originarían un pago durante el ejercicio 2016.

3. Información sobre el importe total de comisiones contingentes pagadas.

Fianzas Dorama en el ejercicio 2016 mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios autorizados de Fianzas, los cuales no tienen relación de trabajo con la Institución porque operan con base en Contratos de Comisión Mercantil.

El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos, ascendió a \$36´766,416 M.N.

Personas físicas	\$22´897,137
Personas morales	13´869,279

Los pagos de comisiones contingentes están relacionados con el volumen y crecimiento de ventas, la cobranza oportuna y el seguimiento a la cancelación de las fianzas emitidas.

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

No es aplicable a la Institución debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial.

c) Del desempeño de las actividades de inversión.

- Información sobre los criterios de valuación empleados, ganancias o pérdidas de inversiones.

De acuerdo con las disposiciones legales Fianzas Dorama debe mantener inversiones en valores para cubrir mensualmente las obligaciones referentes a Reservas Técnicas, Requerimientos de Capital de Solvencia y Otros Pasivos, por lo que confirmamos que al 31 de diciembre de 2016, la Afianzadora cuenta con las inversiones necesarias para cubrir estas obligaciones.

Las inversiones en valores con las que cuenta Dorama están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales a los cuales la Institución presta máxima atención son los asociados con los plazos y las tasas de interés, las calificaciones de los instrumentos, los tipos de cambio que afectan los portafolios en moneda extranjera, las valuaciones a precio de mercado y los riesgos inherentes de mercado, crédito y liquidez.

El resto de las consideraciones son las establecidas en la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Al 31 de diciembre de 2016 no existe ninguna restricción a la disponibilidad o fin a la que se destinan las inversiones de la Afianzadora y el Resultado Integral de Financiamiento presenta una ganancia de \$ 49´018,984 ´M.N., originada principalmente por la variación cambiaria.

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

1.- Cartera de Crédito y Estimaciones preventivas por Riesgos Crediticio.- A partir del 1º de enero de 2016 en este rubro se presentan los préstamos quirografarios de empleados y su respectiva estimación, la cual asciende a la cantidad de \$13,332 M.N.

2.- Activos Adjudicados.- A partir del 1° de enero de 2016 se determina la reserva para bienes inmuebles adjudicados, con base en el tiempo transcurrido desde el primer año de su adjudicación y hasta 5 años después. En el Balance General se presenta el valor histórico menos la estimación preventiva. En el ejercicio 2016 el impacto en los resultados del ejercicio asciende a la cantidad de \$247,794 M.N.

3.- Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento.- A partir del ejercicio 2016 en el Balance General se separa el efecto del probable incumplimiento del reasegurador y se registra en el rubro Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios de Reaseguradores Extranjeros, el cual asciende a la cantidad de \$88,246 M.N.

- Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos y desarrollo de sistemas.

La compañía no realizó este tipo de inversiones durante el ejercicio 2016.

- Los ingresos y pérdidas de inversiones significativas en las entidades del grupo, así como las operaciones y transacciones relevantes dentro del grupo para el rendimiento de las inversiones de la Institución.

No es aplicable a la Institución debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial

d) De los ingresos y gastos de la operación.

Este rubro muestra un incremento del 40% comparado con 2015, generado por un decremento en los Ingresos por Derechos de Póliza, menores ingresos derivados de Recuperaciones de Castigos del Deudor por Prima y adicionalmente un incremento en Remuneraciones y Prestaciones al Personal derivado de que a partir de este año Dorama cuenta con personal contratado directamente.

e) Otra información.

No obstante que ya fue comentado en el punto anterior, ratificamos que con fecha 1º de enero 2016 se realizó la incorporación y contratación del personal de la empresa directamente con Fianzas Dorama, S.A., el cual hasta el 31 de diciembre 2015 estaba contratado por medio de una compañía filial de afianzadora.

III. GOBIERNO CORPORATIVO.

a) Del sistema de gobierno corporativo.

1. Descripción del sistema de gobierno corporativo.

El sistema de gobierno corporativo de Dorama cuenta con:

- Consejo de Administración
- Administrador de Riesgos
- Sistema de Control Interno
- Auditoría Interna
- Función Actuarial
- Operaciones con Terceros
- Comités Regulatorios

Todos ellos actuando con base en lo establecido en la Circular Única de Seguros y Fianzas.

2. Cambios en el sistema de gobierno corporativo.

Durante el ejercicio 2016 no se realizaron cambios en la estructura del Gobierno Corporativo.

3. La estructura del consejo de administración y su participación en los comités existentes.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
Nombre	Cargo	Nombre Suplente	Cargo
Jorge Rodríguez Elorduy	Consejero Propietario y Presidente	Alejandro Rodríguez Elorduy	Consejero Suplente
Armando Rodríguez Elorduy	Consejero Propietario	María Elisa Medina Salamanca	Consejero Suplente
Ignacio Gómez Morín Martínez del Río	Consejero Propietario	Esteban Landerreche Gómez Morín	Consejero Suplente
Máximo José Michel González	Consejero Propietario	José Carlos Contreras Rodríguez	Consejero Suplente
Antonio del Valle Perochena	Consejero Propietario	Francisco Javier del Valle Perochena	Consejero Suplente
Fernando Manuel del Valle Yáñez	Consejero Propietario	José Emilio Sánchez Díaz	Consejero Suplente
José María Ostos de la Garza	Consejero Independiente	José Miguel Ostos Zepeda	Consejero Independiente
Gabriel Magaña Núñez	Consejero Independiente	Juan Arturo Altamirano Dueñas	Consejero Independiente
Alfonso Tomás Lebrija Guiot	Consejero Propietario	Jerónimo Lebrija Villarreal	Consejero Suplente
Juan Landerreche Gómez Morín	Secretario		

COMITÉ DE AUDITORIA	
Nombre	Cargo
Gabriel Magaña Núñez	Presidente
José María Ostos de la Garza Juan Arturo Altamirano Dueñas	Vocales
Adriana Campos Fernández	Secretaria

COMITÉ DE INVERSIONES	
Nombre	Cargo
María Elisa Medina Salamanca	Presidente
Jorge Rodríguez Elorduy Juan Arturo Altamirano Dueñas Adriana Campos Fernández	Vocales
Guadalupe Tania Miranda Aguirre	Secretaria
Avril América García Peguero	Invitado Permanente

COMITÉ DE REASEGURO	
Nombre	Cargo
María Elisa Medina Salamanca	Presidente
Jorge Rodríguez Elorduy Juan Arturo Altamirano Dueñas José Carlos Contreras Rodríguez Omar Benicio Albarrán Córdova	Vocales
Rubí Cuecuecha López	Secretaria

COMITÉ DE SUSCRIPCIÓN	
Nombre	Cargo
María Elisa Medina Salamanca	Presidente
Jorge Rodríguez Elorduy Armando Rodríguez Elorduy Juan Arturo Altamirano Dueñas José Carlos Contreras Rodríguez Jesús Alfredo Barragán Villar Cristina Irán Pucheu Barba Omar Benicio Albarrán Córdova Carlos Arturo Kristelmy Huacuja Domínguez	Vocales
Pedro Saavedra Zuñiga	Secretario

COMITÉ ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	
Nombre	Cargo
María Elisa Medina Salamanca	Presidente
José Carlos Contreras Rodríguez Carlos Arturo Kristelmy Huacuja Domínguez Omar Benicio Albarrán Córdova Cristina Irán Pucheu Barba Adriana Campos Fernández	Vocales
Avril América García Peguero	Secretaria

COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL	
Nombre	Cargo
María Elisa Medina Salamanca	Presidente
Cristina Irán Pucheu Barba	Vocales
Carlos Arturo Kristelmy Huacuja Domínguez	
Andrés Montero Magnani	
Omar Benicio Albarrán Córdova	Oficial de Cumplimiento
	Secretario

4. Estructura corporativa del grupo empresarial.

No es aplicable a la Institución, debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial.

5. Política de remuneraciones de directivos relevantes.

La política de remuneraciones de los directivos está basada en un salario base mensual con prestaciones superiores a la de la ley y un bono por desempeño sujeto a resultados.

b) De los requisitos de idoneidad.

Los requisitos para la contratación de Directivos y puestos de funciones trascendentes se fundamentan con base en el manual establecido para tal propósito, en la presentación de exámenes de conocimientos, habilidades y competencias y posteriormente con la aprobación del Consejo de Administración.

c) Del sistema de administración integral de riesgos.

El Sistema de Administración Integral de Riesgos contempla para su funcionamiento un marco normativo y conceptual establecido en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, el cual permite una visión general de la Administración Integral de Riesgos de la Institución.

El Sistema comprende los diferentes tipos de riesgo a los que está expuesta la Institución, los procesos, modelos y metodologías para medir, vigilar, administrar, controlar, mitigar e informar dichos riesgos, con objeto de que se realicen las actividades con niveles de riesgo acorde a la capacidad operativa y suficiencia de fondos dentro de los lineamientos establecidos en la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas.

1. Estructura y organización del Sistema de Administración Integral de Riesgos.

La Institución cuenta con un Área de Administración Integral de Riesgos, la cual forma parte de la estructura organizacional, dependiendo directamente de la Dirección General con el objetivo de garantizar su independencia de las áreas operativas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité Consultivo de Administración Integral de Riesgos que tiene por objeto brindar apoyo a éste órgano en el diseño, revisión, aprobación, operación, vigilancia y evaluación de las estrategias, políticas, procedimientos, modelos y metodologías que integran el Sistema.

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

La estrategia radica en la oportuna identificación de las amenazas y oportunidades con la finalidad de instrumentar eficientes acciones correctivas.

La Administración Integral de Riesgos es uno de los componentes más importantes para lograr el cumplimiento de los objetivos de la Institución, para lo cual se trabaja en una cultura de prevención y auto control para dar cumplimiento a la normatividad, con el ánimo de identificar los riesgos asociados a la actividad diaria y evitar que estos afecten el normal funcionamiento de la empresa.

La Institución ha establecido niveles preventivos y límites de exposición a riesgos a los que se encuentra expuesta, estos límites son aprobados y revisados al menos una vez al año por el Consejo de Administración y monitoreados de forma mensual y trimestralmente por el Comité de Inversiones y el Comité Consultivo de Administración Integral de Riesgos.

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

El área de Administración Integral de Riesgos en conjunto con el Comité Consultivo no detectó durante 2016 algún otro riesgo no contemplado en el cálculo del RCS.

4. Información sobre el alcance, frecuencia y tipo de requerimientos de información presentados al consejo de administración y directivos relevantes.

Los requerimientos de información a los que se da atención son los siguientes:

Destinatario	Informe	Periodicidad
Comité de Inversiones	Informe de Exposición a Riesgos Financieros	Mensual
Dirección General	Informe de Crédito y Reservas Preventivas	Mensual
Consejo de Administración Comité Consultivo de Administración Integral de Riesgos Director General Áreas Involucradas	Informe sobre la Exposición al Riesgo asumida por la Institución	Trimestral
Consejo de Administración Comité Consultivo de Administración Integral de Riesgos Director General	Informe de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales	Anual

5. Manejo de riesgos dentro del Grupo Empresarial.

No es aplicable a la Institución, debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial.

d) De la Autoevaluación de riesgos y solvencia institucional (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 implementación del proceso de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales ha llevado a la creación de políticas y lineamientos escritos que definen el marco de funcionamiento de esta actividad, para lo cual, la gestión de riesgos que se ha establecido es acorde al volumen de operaciones, así como a la naturaleza y complejidad de las actividades de la Institución en las que participan todos los integrantes de la empresa, delimitando las funciones, actividades y responsabilidades.

Los procesos que se verifican durante la autoevaluación son los establecidos en la Circular Única de Seguros y Fianzas.

En caso de que se detecte alguna deficiencia que represente un riesgo significativo se establecerán las medidas necesarias para subsanar la misma y un programa de seguimiento hasta su completa extinción.

2. Descripción general de revisión y aprobación de la ARSI, por el consejo de administración de la Institución.

Durante el 2016 no aplicó este criterio para la evaluación del ejercicio 2015.

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.

Durante el 2016 la Institución basó sus necesidades de solvencia en el modelo establecido por la CNSF, en el análisis de su perfil de negocio y en una simulación de reclamaciones de sus 5 principales clientes. El resultado obtenido no arrojó que el requerimiento del capital de solvencia fuera inadecuado.

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.

Este proceso será aplicable a partir del 2017.

e) Del sistema de contraloría interna.

El Sistema de Control Interno implementado en la Institución, está dentro de un marco de procesos, políticas y procedimientos que regulan la relación entre las diferentes áreas operativas, administrativas y contables, los cuales garantizan el flujo correcto de sus operaciones y tienen como objetivo detectar en forma oportuna los posibles riesgos propios de su operación, así como las medidas y/o planes de mitigación que se deberán tomar para subsanarlas.

Los controles aprobados por el Consejo de Administración e instrumentados por la Dirección General están diseñados con el objetivo de propiciar el cumplimiento de la

normativa interna y externa. Estos incluyen acciones como autorización, verificación, conciliación, segregación de funciones y líneas claras de comunicación.

De igual manera considera mecanismos de evaluación y seguimiento de los controles, los cuales le permiten identificar en qué parte de los procesos se están presentando desviaciones que puedan afectar el logro de los objetivos y estrategias de la Institución.

El Sistema de Control Interno tiene como fin el proteger los recursos de la empresa, promover la eficiencia en sus operaciones, la seguridad, calidad y mejora continua.

Al cierre del 2016 la empresa ha corroborado que el control interno establecido ha funcionado adecuadamente.

f) De la función de auditoría interna.

El área de auditoría interna conserva su independencia con respecto a las actividades que examina a través de las siguientes prácticas:

- Mantiene una línea de reporte directa al Comité de Auditoría
- El Comité de Auditoría aprueba el programa anual de trabajo que ha de llevar a cabo el área, así mismo supervisa el avance en el cumplimiento del mismo.
- Tiene acceso total a los registros, instalaciones y personal que considera necesario para cumplir adecuadamente con sus obligaciones.
- Emplea técnicas de pruebas apropiadas sin impedimentos para su realización.

Durante el 2016 no se presentaron desviaciones significativas en las revisiones efectuadas.

g) De la función actuarial.

La función actuarial en Fianzas Dorama se realiza conforme a lo establecido en el capítulo 3.5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF). El responsable de la Función actuarial fue designado por el Consejo de administración de la Institución, para ello se verificó que esa persona cuente con conocimiento y experiencia suficientes en materia de matemática actuarial y financiera, y de estadística.

El resultado de la Institución en el ejercicio 2016 fue satisfactorio y se hace del conocimiento del Consejo de Administración y del Director General en el consejo celebrado en Abril del 2017.

h) De la contratación de servicios con terceros.

Para efectos de garantizar una gestión sana y prudente de las actividades de la Institución, se ha elaborado y difundido el Manual de Políticas y Procedimientos para la Contratación de Servicios con Terceros.

El objetivo de dicho Manual es simplificar, facilitar y optimizar el proceso de contratación, promoviendo la equidad, prudencia y cumplimiento de la normatividad vigente, reduciendo con ello los riesgos inherentes en las relaciones comerciales.

Estas políticas y procedimientos son de cumplimiento obligatorio para todo aquel que dentro de sus funciones se encuentre la Contratación de Servicios con Terceros conforme a lo establecido en la norma correspondiente.

Esta Institución ha celebrado los contratos correspondientes, basados en el mencionado Manual y conforme a la definición establecida en la Circular Única de Seguros y Fianzas, previo visto bueno del área jurídica.

Todos los contratos de servicios con terceros se hacen del conocimiento de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, a través del informe regulatorio correspondiente, establecido en la ya mencionada Circular Única de Seguros y Fianzas.

Por la antes expuesto, se confirma que la contratación de servicios con terceros durante el ejercicio 2016 se realizó en su totalidad conforme a la normativa vigente.

i) Otra información.

No existe otra información que reportar.

IV. PERFIL DE RIESGOS.

En este apartado se proporciona una descripción para cada categoría de riesgo, de su exposición, concentración, reducción y sensibilidad al riesgo.

a) De la exposición al riesgo.

1. Información general sobre la naturaleza de las medidas utilizadas para evaluar el riesgo dentro de la Institución.

El riesgo en la Institución se monitorea constantemente a través de reportes periódicos de todas las áreas involucradas en el proceso de suscripción y administración del negocio.

Los riesgos contemplados son los establecidos en la Circular Única de Seguros y Fianzas y en adición aquellos que Dorama ha considerado determinantes para el control de su operación.

Los Comités Regulatorios y Consultivos son parte fundamental para la evaluación y monitoreo de estos riesgos.

2. Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS.

En Dorama se estima de forma desagregada la exposición a las siguientes clases de riesgos, que son los previstos en el cálculo del RCS:

Riesgo de Suscripción

Las causas que dan origen al Riesgo de Suscripción son: la suscripción a retención en exceso de los límites autorizados, falta de pago de primas, el deterioro de la calidad o insuficiencia de las garantías de recuperación, la falta de recursos líquidos para financiar el pago de reclamaciones recibidas y la tardía o nula recuperación de las reclamaciones pagadas.

Dorama tiene un sistema de monitoreo constante en la organización para minimizar este tipo de riesgo.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida de valor que pueden sufrir los instrumentos de inversión como resultado de variaciones en los factores de riesgo, entre ellos las tasas de interés, tipos de cambio o precios de acciones.

En la Institución, la medición se realiza mediante la estimación del valor en riesgo que se calcula mediante la metodología paramétrica, bajo el horizonte de un año y con un nivel de confianza del 99.5% empleado en el cálculo del requerimiento de capital de solvencia por riesgo financiero.

Durante el 2016 los resultados estuvieron dentro de los parámetros establecidos.

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito es la incertidumbre asociada a la pérdida potencial causada por la incapacidad de la contraparte de cumplir con sus obligaciones.

En la Institución se calcula la exposición a pérdidas por riesgo de crédito de instrumentos de deuda (riesgo emisor) y de contrapartes (en reportos y cuentas de cheques) mediante la estimación de la pérdida esperada con un horizonte de un año. Se emplean las probabilidades de incumplimiento estimadas por las instituciones calificadoras autorizadas.

Asimismo, se estima el riesgo de crédito de los préstamos que la Institución otorga a sus empleados mediante la estimación de la probabilidad de incumplimiento, a través de la cual se obtiene la pérdida esperada de cada préstamo, lo anterior basado en el modelo establecido en la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Durante el 2016 el resultado de este rubro no presentó un riesgo para la Institución.

Riesgo de Concentración

Esta clase de riesgo refleja las pérdidas potenciales asociadas a una inadecuada diversificación de activos y pasivos.

En Dorama se mide y da seguimiento a la concentración en los instrumentos de inversión por calificación, tipo, instrumento individual, moneda y emisor. Asimismo, se acatan los límites aplicables a la Base de Inversión, que buscan, entre otros objetivos, evitar concentraciones indeseables que puedan magnificar las pérdidas en el valor de las inversiones.

Para el seguimiento a la concentración de los pasivos técnicos, la Institución ha establecido controles automatizados que impiden se excedan los límite de acumulación de responsabilidad por fiado.

El resultado durante 2016 fue satisfactorio.

Riesgo Operativo

El Riesgo Operativo consiste en la pérdida potencial por 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 la operación de la Institución.

Las medidas utilizadas en la evaluación del riesgo operativo en la Institución son:

- Análisis de las fuentes del riesgo operativo.
- Evaluación del impacto de los eventos.
- Evaluación de la frecuencia de ocurrencia de los eventos.
- Jerarquización de los riesgos.
- Identificación del área de mejora de los procesos operativos.

El resultado durante 2016 fue satisfactorio.

Riesgo de Liquidez

Para medir la exposición al riesgo de liquidez, en Dorama se estima la pérdida máxima por la venta anticipada o forzosa de los instrumentos bursátiles con el cuantil 99.5% de la distribución de spreads bid / ask de cada instrumento.

Asimismo, se proyectan las brechas de liquidez o diferencias entre los flujos estimados de activos financieros y pasivos técnicos.

Los resultados durante el ejercicio 2016 estuvieron dentro de los parámetros establecidos.

3. Información general sobre la naturaleza de la exposición al riesgo de la Institución y la forma en que ésta se ha comportado con respecto al año anterior.

Para los riesgos de Suscripción, Mercado, Crédito, Liquidez, Concentración y Operativo se confirma que la exposición durante el 2016 no tuvo variaciones significativas con respecto a las mediciones realizadas durante el 2015. En ambos ejercicios estos riesgos se encontraron dentro de los parámetros establecidos como satisfactorios para Dorama.

4. Información general sobre la forma en la que la Institución administra las actividades que pueden originar riesgo operativo.

Dorama a través del área de Control Interno ha diseñado una serie de manuales operativos que apoyan a que toda la organización esté enfocada en minimizar con sus funciones diarias el riesgo Operativo. También se ha establecido una base de incidentes y distintos reportes periódicos de las actividades relevantes. Se realizan juntas trimestrales con los responsables de cada área para verificar posibles contingencias y en su caso, establecer las medidas necesarias para erradicarlas. Estas medidas son posteriormente integradas a dichos manuales para su observancia.

5. Para las Instituciones que participen mayoritariamente en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero, se deberá proporcionar información general respecto de los riesgos de dichas entidades, así como una descripción de las principales fuentes de diversificación.

No aplica, debido a que la Institución no participa en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero.

b) De la concentración del riesgo.

La concentración principal a la que puede estar expuesta la Institución corresponde a la de suscripción, lo anterior debido a que es la actividad preponderante de la Institución.

El monitoreo de la concentración del riesgo de suscripción se realiza a través del análisis de la responsabilidad suscrita por beneficiario, por fiado o grupo económico, de las garantías de recuperación. Hasta la fecha la empresa ha controlado satisfactoriamente este riesgo.

c) De la mitigación del riesgo.

Las prácticas de mitigación que la Institución ha adoptado para minimizar los riesgos son:

- Definición de los niveles de Retención adecuados con base en el análisis del perfil de negocio.
- Establecimiento del panel de reaseguro con base en su registro en la CNSF y su calificación crediticia.
- Establecimiento del nivel de cesión que proporcione un resultado financiero adecuado a la empresa.
- Establecimiento de un área de Suscripción que monitorea continuamente la operación del día con día.
- Capacitación técnica al personal

d) De la sensibilidad al riesgo.

Durante el 2016 no se efectuó la Prueba de Solvencia Dinámica para determinar si un riesgo es relevante y posible y hasta qué punto esto pudiera afectar la condición financiera de la Institución. Esta prueba se generará hasta el 2017.

e) Los conceptos del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados, el monto de los valores históricos y, en su caso, el efecto en la actualización. Asimismo, la Institución que haya capitalizado parte del superávit por valuación de inmuebles, deberá revelarlo indicando el monto originado por la capitalización parcial del superávit que se hubiere incluido en el capital pagado.

(Cifras en miles de pesos)

	Saldo Inicial	Movimiento	Saldo Final
Capital Fijo	80,000	56,711	136,711
Actualización	56,711	(56,711)	0
Capital Social	136,711	0	136,711
Capital No suscrito	0	63,289	63,289
Total de Capital Social	136,711	63,289	200,000

f) Otra información.

No existe otra información que reportar.

V. EVALUACION DE LA SOLVENCIA.

a) De los activos.

1. Los tipos de activos, así como una descripción general de las bases, métodos y los supuestos utilizados para su valuación.

Inversiones.- La valuación de inversiones es a precio de mercado proporcionados por el Proveedor Integral de Precios.

Disponibilidades.- Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan. Al cierre del ejercicio el monto de las disponibilidades no fue relevante.

Estimación preventiva para riesgos crediticios.- Las reservas preventivas para constituir los créditos quirografarios se calculan mensualmente con base en la metodología general que establece la CUSF y deberán ser clasificadas conforme a los grados de riesgos. El

monto total de reservas será la suma de las reservas de cada crédito. Dicha estimación preventiva se registra en el Resultado Integral de Financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2016, la estimación preventiva para riesgos crediticios asciende a \$13,322 M.N.

Estimación para castigos.- Dicha estimación se reconoce de acuerdo con los criterios de la Comisión, conforme a lo siguiente:

- Por aquellas cuentas por cobrar a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales, se registra una estimación de cobro dudoso que refleje su grado de irrecuperabilidad, efectuando un estudio que sirva de base para determinar el valor de recuperación estimado de los derechos exigibles.
- Por las cuentas por cobrar que no están comprendidas en el párrafo anterior, deberá constituirse por el importe total del adeudo de acuerdo a los siguientes plazos:
 - A los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
 - A los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Las NIF requieren el reconocimiento de una estimación suficiente para absorber pérdidas por incobrabilidad, con base en estudios realizados por la Administración de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2016 la estimación para cuentas de cobro dudoso asciende a \$21'789,875 M.N.

Deudores por responsabilidad de fianzas.- El monto correspondiente al ejercicio 2016 asciende a la cantidad de \$6'373,085 M.N.

Reafianzadores.- Al cierre del ejercicio se presentan en el Balance General como la diferencia de los saldos de las cuentas por pagar y por cobrar, por las operaciones realizadas en el ejercicio, al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$159'988,919 M.N.

Inversiones permanentes.- Las otras inversiones permanentes se valúan bajo el método de participación en el capital contable de las mismas. A través de este método se refleja el valor total de la participación de la compañía en el capital contable de dicha empresa mediante el reconocimiento del resultado obtenido por la misma en el año, así como la parte correspondiente a su actualización patrimonial.

2. Los activos que no se comercializan regularmente en los mercados financieros.

La compañía no cuenta con este tipo de activos.

3. Descripción de instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016, la composición del portafolio de inversiones en valores de Dorama es la siguiente:

	Importe	Incremento (decremento) por valuación de valores	Deudores por intereses	Total
Títulos De Deuda				
<u>Inversiones en valores gubernamentales:</u>				
Con fines de negociación	\$ 774'201,785	\$ (15'805,329)	\$ 1'101,403	\$ 759'497,859
Valores Gubernamentales	\$ 774'201,785	\$ (15'805,329)	\$ 1'101,403	\$ 759'497,859
Inversiones en valores de empresas privadas con tasa conocida:				
<u>Con fines de negociación:</u>				
Sector Financiero	\$ 2'151,500		\$ 5,364	\$ 2'156,864
Sector No Financiero	\$ 40'703,464	\$ (903,777)	\$ 146,691	\$ 39'946,378
Tasa Conocida	42'854,964	\$ (903,777)	152,055	\$ 42'103,242
Títulos De Renta Variable				
<u>Con fines de negociación:</u>				
Sector Financiero	\$ 35'951,006	\$ 2'432,219		\$ 38'383,225
Sector No Financiero	\$ 1'093,074	\$ 206,827		\$ 1'299,901
Renta Variable	\$ 37'044,080	\$ 2'639,046		\$ 39'683,126
Total – Neto	\$ 854'100,829	\$ (14'070,060)	\$ 1'253,458	\$ 841'284,227
Deudor Por Reporto				
De valores Gubernamentales	\$ 46'167,999			\$ 46'167,999

4. Métodos de valuación aplicados a nivel individual de la Institución como parte de un Grupo Empresarial.

No es aplicable a la Institución, debido a que no pertenece a un Grupo Empresarial.

b) De las reservas técnicas.

1. Importe de las reservas técnicas.

Esta información puede consultarse en la tabla F8 que forma parte de este documento.

Cabe mencionar que en el caso de las Instituciones de Fianzas, las reservas técnicas no incluyen margen de riesgo.

2. Información sobre la determinación de las reservas técnicas.

El saldo de las reservas técnicas puede consultarse en la tabla F8 que forma parte de este documento. La metodología para su cálculo es la que establecen los capítulos 5.15 y 5.16 de la CUSF.

3. Cualquier cambio significativo de las reservas técnicas desde el último período de presentación del RSCF.

El RSCF correspondiente al ejercicio 2016 es el primero que se realiza, por lo tanto no es comparable con ningún otro periodo.

4. Impacto del Reaseguro y Reafianzamiento en la cobertura de las reservas técnicas.

Fianzas Dorama hace operaciones de Reafianzamiento únicamente con compañías registradas ante la CNSF, por lo que el impacto en los importes recuperables de reaseguro de la reserva de fianzas en vigor únicamente se deriva de la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores. Se puede consultar este detalle en la tabla I7 que forma parte de este documento.

5. Para las Instituciones que operan seguro de vida, la información por grupos homogéneos de riesgo.

No aplica, debido a que la Institución no opera seguro de vida.

c) De otros pasivos.

Este rubro está conformado por:

Comisiones por devengar (Agentes).- La Afianzadora registra las comisiones por devengar, las cuales se determinan sobre las fianzas emitidas. Al 31 de diciembre de 2016, se tiene un pasivo por este concepto en la cantidad de \$29'553,366 M.N.

Reserva para Obligaciones Laborales.- La compañía reconoce en sus estados financieros los efectos del boletín D-3 "Obligaciones Laborales" emitido por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información.

Conforme al estudio actuarial determinado al 31 de diciembre de 2016 se determinó el pasivo laboral correspondiente a indemnizaciones y prima de antigüedad.

Al 31 de diciembre de 2016 asciende a la cantidad de \$8'218,055 M.N.

Provisiones.- Cuando la Afianzadora tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

El monto total al 31 de diciembre del 2016 asciende a la cantidad de \$40'999,892 M.N.

Acreedores por responsabilidad de fianzas.- Representan pasivos correspondientes por reclamaciones de fianzas, que son registrados por el monto de las pérdidas estimadas por el área jurídica de la empresa.

El monto total al 31 de diciembre del 2016 asciende a la cantidad de \$7'362,476 M.N.

d) Otra información.

En el ejercicio 2016 se reconocieron por primera vez los efectos por la aplicación de las nuevas disposiciones de la LISF – CUSF.

Los principales ajustes y efectos en la información financiera se describen a continuación:

4.1 Balance General

- a) Estados financieros.- Los estados financieros se elaboraron conforme lo establece el catálogo mínimo, el cual a partir de 2016 tuvo modificaciones principalmente en los nombres de algunas cuentas con respecto al ejercicio de 2015.
- b) Inversiones en valores.- En este rubro se reagrupó para incorporar el valor histórico, los intereses, el deterioro y la valuación para presentarlo en la categoría que le corresponde. Hasta el año 2015 los conceptos antes indicados se presentaban por separado en el Balance General.
- c) Cartera de Crédito y Estimaciones Preventivas por Riesgos Crediticio.- A partir del 1º. de enero de 2016 en este rubro se presentan los préstamos quirografarios de empleados y su respectiva estimación, la cual asciende a la cantidad de \$13,332 M.N. En 2015 los préstamos quirografarios de empleados se presentaban en el rubro de Deudores.
- d) Activos Adjudicados.- A partir del 1o de enero de 2016 se determina la reserva para bienes inmuebles adjudicados de inmuebles. La estimación preventiva para bienes inmuebles adjudicados registrada en los resultados del ejercicio asciende a la cantidad de \$247,794 M.N.
- e) Activos Intangibles.- En el año de 2016 los Activos Intangibles y su amortización se presentan netos.
- f) Reservas técnicas.- A partir del ejercicio de 2016 se establecieron procedimientos particulares para recalcular y determinar los saldos acumulativos en la cuenta de pasivo – reservas, conforme a las Disposiciones de la CUSF.
El efecto en el resultado del ejercicio 2016, de las nuevas disposiciones de la CUSF en la determinación de la reserva para fianzas en vigor y la reserva de contingencia asciende a la cantidad de \$23'105,946 M.N. y \$5'612,859 M.N., respectivamente.

- g) Estimación preventiva de riesgos crediticios de Reaseguradores Extranjeros Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento.- A partir del ejercicio 2016 en el balance general se separa el efecto del probable incumplimiento del reasegurador y se registra en el rubro Estimación Preventiva de Riesgos Crediticios de Reaseguradores Extranjeros, el cual asciende a la cantidad de \$88,246 M.N.

VI. GESTIÓN DE CAPITAL.

a) De los Fondos Propios Admisibles.

1. Información sobre la estructura, importe y calidad de los Fondos Propios Admisibles, por nivel.

Esta información puede consultarse en la tabla C1 que forma parte de este documento.

2. Información sobre la política de la Institución sobre los Fondos Propios Admisibles.

Dorama considera como Fondos Propios Admisibles los estipulados en su política de inversión acorde a la normatividad vigente.

En todo momento se considera utilizar las inversiones y activos de mejor calidad con los que cuenta la compañía.

3. Cualquier cambio significativo de los Fondos Propios Admisibles, en relación al período anterior, por nivel.

No aplica por ser el primer año con esta clasificación de los activos.

4. Información sobre la disponibilidad de los Fondos Propios Admisibles.

Como fue mencionado anteriormente Dorama ha considerado como Fondos Propios Admisibles aquellos activos que dentro de la política de inversión tienen un alto grado de disponibilidad. Sin embargo, cualquier cambio importante deberá ser presentado y autorizado por el Comité de Inversiones.

b) De los requerimientos de capital.

1. Información cuantitativa sobre los resultados del RCS.

Fianzas Dorama utiliza el método que se establece en el título 6 de la CUSF. El cálculo se realiza mensualmente con la herramienta que proporciona la CNSF denominada “Ejecutable”. El resumen de resultados al cierre del ejercicio 2016 puede consultarse en la tabla B1 que forma parte de este documento.

2. Razones de los cambios significativos en el nivel de RCS desde la última fecha de RSCF.

El RSCF correspondiente al ejercicio 2016 es el primero que se realiza, por lo tanto no es comparable con ningún otro periodo.

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

Esta Institución no cuenta con un modelo interno de cálculo del RCS.

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

Durante todo el ejercicio 2016 los FPA de Fianzas Dorama fueron suficientes, dicho de otro modo, el margen de solvencia de esta Institución fue positivo durante todo 2016.

e) Otra información.

No existe otra información que reportar.

VII. MODELO INTERNO.

Esta Institución no cuenta con un modelo interno de cálculo del RCS.

VIII. ANEXO DE INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

SECCIÓN A. PORTADA (cantidades en millones de pesos)

Tabla A1

Información General	
Nombre de la Institución:	Fianzas DORAMA S.A.
Tipo de Institución:	Institución de Fianzas
Clave de la Institución:	0018
Fecha de reporte:	27/04/2017
Grupo Financiero:	N/A
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	Mexicano
Institución Financiera del exterior (IFE):	N/A
Sociedad Relacionada (SR):	N/A
Fecha de autorización:	07/05/1993
Operaciones y ramos autorizados:	Fidelidad
	Judiciales
	Administrativas
	Crédito
Modelo Interno	NO
Fecha de autorización del modelo interno	N/A
Requerimientos Estatutarios	
Requerimiento de Capital de Solvencia	361.61
Fondos Propios Admisibles	575.33
Sobrante / faltante	213.72
Índice de cobertura	1.59
Base de Inversión de reservas técnicas	452.12
Inversiones afectas a resevas técnicas	466.54
Sobrante / faltante	14.42
Índice de cobertura	1.03
Capital Mínimo Pagado	65.56
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	643.43
Suficiencia / déficit	577.87
Índice de cobertura	9.81

Estado de Resultados					
	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	0	0	0	534.97	534.97
Prima cedida	0	0	0	219.45	219.45
Prima retenida	0	0	0	315.52	315.52
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	0	0	0	52.46	52.46
Prima de retención devengada	0	0	0	263.06	263.06
Costo de adquisición	0	0	0	37.03	37.03
Costo neto de siniestralidad	0	0	0	17.70	17.70
Utilidad o pérdida técnica	0	0	0	208.33	208.33
Inc. Otras Reservas Técnicas	0	0	0	7.45	7.45
Resultado de operaciones análogas y conexas	0	0	0	0.00	0.00
Utilidad o pérdida bruta	0	0	0	200.88	200.88
Gastos de operación netos	0	0	0	77.53	77.53
Resultado integral de financiamiento	0	0	0	49.02	49.02
Utilidad o pérdida de operación	0	0	0	123.35	123.35
Participación en el resultado de subsidiarias	0	0	0	0.82	0.82
Utilidad o pérdida antes de impuestos	0	0	0	173.20	173.20
Utilidad o pérdida del ejercicio	0	0	0	122.35	122.35

Balance General		
Activo		1,322.89
Inversiones		887.92
Inversiones para obligaciones laborales al retiro		9.38
Disponibilidad		13.42
Deudores		125.04
Reaseguradores y Reafianzadores		159.99
Inversiones permanentes		36.87
Otros activos		90.28
Pasivo		677.44
Reservas Técnicas		452.12
Reserva para obligaciones laborales al retiro		8.22
Acreedores		95.29
Reaseguradores y Reafianzadores		47.00
Otros pasivos		74.81
Capital Contable		645.45
Capital social pagado		136.71
Reservas		108.50
Superávit por valuación		-
Inversiones permanentes		-
Resultado ejercicios anteriores		277.89
Resultado del ejercicio		122.35
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B1

RCS por componente			Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	0.00
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	0.00
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	0.00
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	346,862,842.43
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC}	247,747.56
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	14,504,082.69
Total RCS			361,614,672.68
Desglose RC_{PML}			
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	0.00
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	0.00
Desglose RC_{TyFP}			
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$	0.00
III.B	Deducciones	RFI + RC	0.00
Desglose RC_{TyFF}			
IV.A	Requerimientos	$\sum RC_k + RCA$	488,290,345.54
IV.B	Deducciones	RCF	141,427,503.12

Nota: Los requerimientos por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones no aplican en el caso de Dorama debido a que no realiza esas operaciones.

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B2

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
 (RC_{TFS})
Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones
 (RC_{TFEP})
Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
 (RC_{TYFF})

Para las Instituciones de Seguros se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR al 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los fondos propios ajustados L :

$$L = LA + LP + LPML$$

donde:

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

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

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

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

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

L_{PML} : Pérdidas ocasionadas por los incumplimientos de entidades reaseguradoras (contrapartes)

Clasificación de los Activos		A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos		853,250,832.24	786,850,527.24	66,400,305.00
a)	Instrumentos de deuda:	623,183,344.82	598,767,425.70	24,415,919.12
	1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	581,080,103.77	559,024,333.00	22,055,770.77
	2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2	42,103,241.05	39,402,962.58	2,700,278.47
b)	Instrumentos de renta variable	39,683,126.37	22,548,371.49	17,134,754.88
	1) Acciones	39,683,126.37	22,548,371.49	17,134,754.88
	i. Cotizadas en mercados nacionales	39,683,126.37	22,548,371.49	17,134,754.88
	ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	0.00	0.00	0.00
	2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	0.00	0.00	0.00
	3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	0.00	0.00	0.00
	i. Denominados en moneda nacional	0.00	0.00	0.00
	ii. Denominados en moneda extranjera	0.00	0.00	0.00
	4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país.	0.00	0.00	0.00
	5) Instrumentos estructurados	0.00	0.00	0.00
c)	Títulos estructurados	0.00	0.00	0.00
	1) De capital protegido	0.00	0.00	0.00
	2) De capital no protegido	0.00	0.00	0.00
d)	Operaciones de préstamos de valores	0.00	0.00	0.00
e)	Instrumentos no bursátiles	190,384,361.05	128,426,338.82	61,958,022.23
f)	Operaciones Financieras Derivadas	0.00	0.00	0.00
g)	Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	0.00	0.00	0.00
h)	Inmuebles urbanos de productos regulares	0.00	0.00	0.00
i)	Activos utilizados para el calce (Instituciones de Pensiones).	0.00	0.00	0.00

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

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

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B7

 Elementos del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
 (RCTyFF)

$RCTyFF = RCsf + RCA$			346,862,842.43											
RCsf	Requerimiento de capital relativo a los riesgos técnicos para la práctica de las operaciones de fianzas	(I)	280,462,537.42											
RCA	Requerimiento de capital relativo a las pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor	(II)	66,400,305.00											
(I)	RCsf	Requerimiento de capital relativo a los riesgos técnicos para la práctica de las operaciones de fianzas	(I)	280,462,537.42										
$[(RC)]_{sf} = \sum_{k - RCF \geq 0} (k \in R_F) \equiv [(RC)]_{-}$														
$RCK = R1k + R2k + R3k$														
(A)	R1k	Requerimiento por reclamaciones recibidas con expectativa de pago	(A)	84,481,438.36										
		<table><tr><td>Fidelidad</td><td>333,471.17</td></tr><tr><td>Judiciales</td><td>122,848.49</td></tr><tr><td>Administrativas</td><td>20,120,232.81</td></tr><tr><td>Crédito</td><td>4,558,119.48</td></tr><tr><td>Reafianzamiento tomado</td><td>59,346,766.41</td></tr></table>	Fidelidad	333,471.17	Judiciales	122,848.49	Administrativas	20,120,232.81	Crédito	4,558,119.48	Reafianzamiento tomado	59,346,766.41		
Fidelidad	333,471.17													
Judiciales	122,848.49													
Administrativas	20,120,232.81													
Crédito	4,558,119.48													
Reafianzamiento tomado	59,346,766.41													
(B)	R2k	Requerimiento por reclamaciones esperadas futuras y recuperación de garantías	(B)	257,279,752.49										
		<table><tr><td>Fidelidad</td><td>6,446,799.18</td></tr><tr><td>Judiciales</td><td>3,961,214.40</td></tr><tr><td>Administrativas</td><td>222,543,593.00</td></tr><tr><td>Crédito</td><td>2,294,446.85</td></tr><tr><td>Reafianzamiento tomado</td><td>22,033,699.06</td></tr></table>	Fidelidad	6,446,799.18	Judiciales	3,961,214.40	Administrativas	222,543,593.00	Crédito	2,294,446.85	Reafianzamiento tomado	22,033,699.06		
Fidelidad	6,446,799.18													
Judiciales	3,961,214.40													
Administrativas	222,543,593.00													
Crédito	2,294,446.85													
Reafianzamiento tomado	22,033,699.06													
(C)	R3k	Requerimiento por la suscripción de fianzas en condiciones de riesgo	(C)	80,128,849.69										
		<table><tr><td>Fidelidad</td><td>0.00</td></tr><tr><td>Judiciales</td><td>5,721,606.81</td></tr><tr><td>Administrativas</td><td>71,770,809.35</td></tr><tr><td>Crédito</td><td>2,636,433.53</td></tr><tr><td>Reafianzamiento tomado</td><td>0.00</td></tr></table>	Fidelidad	0.00	Judiciales	5,721,606.81	Administrativas	71,770,809.35	Crédito	2,636,433.53	Reafianzamiento tomado	0.00		
Fidelidad	0.00													
Judiciales	5,721,606.81													
Administrativas	71,770,809.35													
Crédito	2,636,433.53													
Reafianzamiento tomado	0.00													
(D)	$\sum_{k \in R_F} [(RC)]_{-k}$	Suma del total de requerimientos	(D)	421,890,040.54										
(E)	RCF	Saldo de la reserva de contingencia de fianzas	(E)	141,427,503.12										
(II)	RCA	Requerimiento de capital relativo a las pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de los activos	(II)	66,400,305.00										

 Elementos adicionales del Requerimiento de Capital por
Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
 (RCTyFF)

Ramo	RFNT _{99.5%}	RFNT_EXT	w ^{99.5%}
Otras fianzas de fidelidad	6,954,002.12	12,873,261.77	7.1444%
Fianzas de fidelidad a primer riesgo	-	-	0.0000%
Otras fianzas judiciales	8,421,565.48	14,431,062.29	5.2085%
Fianzas judiciales que amparen a conductores de vehículos automotores	755,928.33	937,534.69	0.3222%
Administrativas	371,369,184.88	576,017,633.29	0.9258%
Crédito	4,168,195.67	7,226,041.56	6.6890%
Límite de la Reserva de Contingencia		635,343,020.35	
R2*		455,062,710.53	

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B8

Elementos del Requerimiento de Capital por
Otros Riesgos de Contraparte
(RCoc)

Operaciones que generan Otros Riesgos de Contraparte (OORC)

Clasificación de las OORC	Monto Ponderado*
	\$
Tipo I	
a) Créditos a la vivienda	0.00
b) Créditos quirografarios	467,178.07
Tipo II	
a) Créditos comerciales	0.00
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	2,629,666.37
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	0.00
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito.	0.00
Tipo III	
a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	0.00
Tipo IV	
a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	0.00
Total Monto Ponderado	3,096,844.44
Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	247,747.56

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

SECCIÓN B. REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)

(cantidades en pesos)

Tabla B9

Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo (RCOP)		
	$RCop = \min[0.3 * (\max(RC_{TFS} + RC_{PMI}, 0.9RC_{TFS}) + RC_{TFF} + RC_{DCC}, Op) + 0.25 * (GASTOS_{V,INV} + 0.032 * RVA_{COT} + GASTOS_{FDC}) + 0.2 * (\max(RC_{TFS} + RC_{PMI}, 0.9RC_{TFS}) + RC_{TFF} + RC_{DCC}) * I_{(calificación \neq \emptyset)}]$	RCOP 14,504,082.69
RC :	Suma de requerimientos de capital de Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Pensiones y Fianzas, Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y Otros Riesgos de Contraparte	347,110,589.98
Op :	Requerimiento de capital por riesgo operativo de todos los productos de seguros distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión y las fianzas	13,372,662.66
Op = máx (Op primasCp ; Op reservasCp) + Op reservasLp		
Op primasCp	Op calculado con base en las primas emitidas devengadas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas, excluyendo a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	13,372,662.66
Op reservasCp	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de seguros de vida corto plazo, no vida y fianzas distintos a los seguros de vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	9,320,784.54
Op reservasLp	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de seguros de vida no comprendidos dentro del Op reservasCp anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	0.00
Op primasCp		A : Op primasCp
$Op_{primasCp} = 0.04 * (PDev_v - PDev_{v,INV}) + 0.03 * PDev_{NV} + \max(0, 0.04 * (PDev_v - 1.1 * pPDev_v - (PDev_{v,INV} - 1.1 * pPDev_{v,INV}))) + \max(0, 0.03 * (PDev_{NV} - 1.1 * pPDev_{NV}))$		13,372,662.66
PDev_v	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
PDev_v,INV	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
PDev_NV	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	415,643,537.42
pPDev_v	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev_v, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
pPDev_v,INV	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev_v,INV, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
pPDev_NV	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev_NV, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	350,483,320.67
Op reservasCp		B : Op reservasCp
$Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VCP} - RT_{VCP,INV}) + 0.03 * \max(0, RT_{NV})$		9,320,784.54
RT_VCP	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo.	0.00
RT_VCP,INV	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
RT_NV	Reservas técnicas de la Institución para los seguros de no vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva de contingencia.	310,692,818.00
Op reservasLp		C : Op reservasLp
$Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLP} - RT_{VLP,INV})$		0.00
RT_VLP	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en RT_VCP.	0.00
RT_VLP,INV	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en RT_VCP,INV, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
Gastos_v,INV		Gastos_v,INV
Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.		0.00
Gastos_FDC		Gastos_FDC
Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LSF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LSF, que se encuentren registrados en cuentas de orden		0.00
RVA_COT		RVA_COT
Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia		141,427,503.12
I (calificación ≠ ∅)		I (calificación ≠ ∅)
Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LSF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.		0.00

SECCIÓN C. FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

(cantidades en millones de pesos)

Tabla C1

Activo Total	1,322.89
Pasivo Total	677.44
Fondos Propios	645.45
Menos:	
Acciones propias que posea directamente la institución	
Reserva para la adquisición de acciones propias	
Impuestos diferidos	56.13
El faltante que, en su caso, presente en la cobertura de su Base de Inversión	
Fondos Propios Admisibles	589.32
Nivel 1	Monto
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	136.71
II. Reservas de capital	108.50
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	-
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	320.68
Total Nivel 1	565.89
Nivel 2	
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6. que no se encuentren respaldados con activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7;	9.44
II. Capital Social Pagado con Derecho A Retiro, representado por acciones ordinarias;	
III. Capital Social Pagado representado por acciones preferentes;	
IV. Aportaciones para futuros aumentos de capital	
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XVI, de la LISF emitan las instituciones	
Total Nivel 2	9.44
Nivel 3	
Fondos Propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4. no se ubiquen en niveles anteriores	0
Total Nivel 3	0
Total Fondos Propios	575.33

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D1
Balance General

Activo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Inversiones	887.92	810.56	10%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados			
Valores	841.28	768.59	9%
Gubernamentales	759.50	672.38	13%
Empresas Privadas. Tasa Conocida	42.10	55.75	-24%
Empresas Privadas. Renta Variable	39.68	38.52	3%
Extranjeros	0.00	4.44	-100%
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0.00	0.00	0%
Deterioro de Valores (-)	0.00	2.49	-100%
Inversiones en Valores dados en Prestamo	0.00	0.00	0%
Valores Restringidos	0.00	0.00	0%
Operaciones con Productos Derivados	0.00	0.00	0%
Deudor por Reporto	46.17	41.97	10%
Cartera de Credito (Neto)	0.47	0.00	0%
Inmobiliarias	0.00	0.00	0%
Inversiones para Obligaciones Laborales	9.38	0.00	0%
Disponibilidad	13.42	14.41	-7%
Deudores	125.04	92.39	35%
Reaseguradores y Reafianzadores	159.99	138.56	15%
Inversiones Permanentes	36.87	0.00	0%
Otros Activos	90.28	51.30	76%

Total Activo	1,322.89	1,107.21	19%
---------------------	-----------------	-----------------	------------

Pasivo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Reservas Técnicas	452.12	376.85	20%
Reserva de Riesgos en Curso	310.69	250.52	24%
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	0.00	0.00	0%
Reserva de Contingencia	141.43	126.33	12%
Reservas para Seguros Especializados	0.00	0.00	0%
Reservas de Riesgos Catastróficos	0.00	0.00	0%
Reservas para Obligaciones Laborales	8.22	0.00	0%
Acreedores	95.29	94.50	1%
Reaseguradores y Reafianzadores	47.00	51.72	-9%
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	0.00	0.00	0%
Financiamientos Obtenidos	0.00	0.00	0%
Otros Pasivos	74.81	28.17	166%

Total Pasivo	677.44	551.24	23%
---------------------	---------------	---------------	------------

Capital Contable	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Capital Contribuido	136.71	136.71	0%
Capital o Fondo Social Pagado	136.71	136.71	0%
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	0.00	0.00	0%
Capital Ganado	508.74	419.26	21%
Reservas	108.50	101.89	6%
Superavit por Valuación	0.00	2.13	0%
Inversiones Permanentes	0.00	0.00	0%
Resultados o Remanentes de Ejercicios Anteriores	277.89	253.33	10%
Resultado o Remanente del Ejercicio	122.35	66.18	85%
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	0.00	0.00	0%
Participación Controladora	0.00	0.00	0%
Participación No Controladora	0.00	0.00	0%

Total Capital Contable	645.45	555.97	16%
-------------------------------	---------------	---------------	------------

SECCIÓN D. INFORMACIÓN FINANCIERA

(cantidades en millones de pesos)

Tabla D5
Estado de Resultados

FIANZAS	Fidelidad	Judiciales	Administrativas	De crédito	Total
Primas					
Emitida	2.59	12.47	500.25	19.66	534.97
(-) Cedida	0.55	3.92	198.77	16.20	219.45
Retenida	2.04	8.55	301.47	3.46	315.52
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	0.35	3.29	54.42	-5.60	52.46
Prima de retención devengada	1.70	5.26	247.05	9.06	263.06
Costo neto de adquisición					
Comisiones a agentes	0.54	1.88	148.31	2.54	153.27
Compensaciones adicionales a agentes					
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.35	0.90	12.70	0.35	14.30
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.25	1.77	87.18	7.29	96.48
Cobertura de exceso o pérdida					
Otros	-0.36	0.94	-32.26	-2.37	-34.05
Total costo neto de adquisición	0.28	1.95	41.56	-6.76	37.03
Siniestros / reclamaciones					
Bruto	0.08	0.08	21.94	1.07	23.17
Recuperaciones	-0.02	0.00	-4.82	-0.64	-5.48
Neto	0.06	0.08	17.13	0.42	17.70
Utilidad o pérdida técnica	1.36	3.22	188.36	15.39	208.33

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E1
Portafolio de Inversiones de Valores

	Costo de adquisición				Valor de mercado			
	Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total
Moneda Nacional	628.60	70%	545.1	67%	618.46	70%	550.41	67%
Valores gubernamentales	504.49	56%	454.58	56%	492.54	55%	458.77	55%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	40.89	5%	47.72	6%	40.08	5%	49.81	6%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	37.04	4%	38.52	4%	39.68	4%	37.45	5%
Valores extranjeros	0.00				-			
Inversiones en valores dados en préstamo	0.00				-			
Reportos	46.17	5%	4.28	1%	46.17	5%	4.38	1%
Operaciones Financieras Derivadas	0.00				-			
Moneda Extranjera	194.53	22%	107.03	13%	194.35	22%	107.24	13%
Valores gubernamentales	193.86	22%	106.49	13%	193.70	22%	106.68	13%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	0.67	0%	0.54	0%	0.65	0%	0.56	0%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	0.00				-			
Valores extranjeros	0.00				-			
Inversiones en valores dados en préstamo	0.00				-			
Reportos	0.00				-			
Operaciones Financieras Derivadas	0.00				-			
Moneda Indizada	77.15	9%	158.689	20%	74.64	8%	170.99	20%
Valores gubernamentales	75.86	8%	151.336	19%	73.26	8%	163.82	19%
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida	1.29	0%	7.353	1%	1.37	0%	7.17	1%
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	0.00				-			
Valores extranjeros	0.00				-			
Inversiones en valores dados en préstamo	0.00				-			
Reportos	0.00				-			
Operaciones Financieras Derivadas	0.00				-			
TOTAL	900.27	100%	810.82	100%	887.45	100%	828.64	100%

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

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E2

Desglose de Inversiones en Valores que representen mas del 3% del total del portafolio de inversiones

Tipo	Emisor	Serie	Tipo de valor	Categoría	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Títulos	Costo de adquisición	Valor de mercado	Premio	Calificación	Contraparte
Valores gubernamentales	BACMEXT	NA	DLS	01	30/12/2016	02/01/2017	0.01	910,790,866	187.80	187.80	0.00	mxAA+	075
Valores gubernamentales	BANOBRA	17011	I	01	30/12/2016	02/01/2017	1	145,343,703	145.27	145.30	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BACMEXT	17011	I	01	30/12/2016	02/01/2017	1	101,121,026	101.07	101.09	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BONOS	171214	M	01	14/01/2013	14/12/2017	100	451,000	48.27	45.80	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BONOS	200611	M	01	29/06/2015	11/06/2020	100	378,906	41.98	39.11	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BONOS	181213	M	01	23/07/2012	13/12/2018	100	352,643	39.19	36.45	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BONOS	180614	M	01	23/12/2013	14/06/2018	100	340,000	33.57	33.11	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	BONOS	210610	M	01	22/06/2016	21/06/2021	100	442,153	45.00	43.23	0.00	mxAAA	000
Valores gubernamentales	UDIBONOS	190613	S	01	22/05/2014	13/06/2019	100	53,774	32.44	31.22	0.00	mxAAA	000
Valores de Empresas privadas. Tasa conocida													
Valores de Empresas privadas. Tasa renta variable	NAFTRAC	ISHRS	1B	01	21/08/2013	31/12/2050	0.00	841,184	35.95	38.38	0.00	NA	000
Valores extranjeros													
Inversiones en valores dados en prestamo													
Reportos													
Otras Inversiones Permanentes	SGBX+	UNICA	NBAA	01	01/12/2016	31/12/2050	100	271,573	35.52	36.87	0.00	L-A(mex)-FI	045
TOTAL									746.06	738.36			

Categoría: Se deberá señalar la categoría en que fueron clasificados los instrumentos financieros para su valuación:

- Fines de negociación
- Disponibles para su venta
- Conservados a vencimiento

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

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E4

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

Nombre completo del emisor	Emisor	Serie	Tipo de valor	Tipo de relación	Fecha de adquisición	Costo histórico	Valor de mercado	% del activo
Seguros Ve por Más, S.A.	BX+	" O "		Otras inversiones permanentes	05/12/2016	35.52	56.82	4%

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

Tipo de relación:

Subsidiaria

Asociada

Otras inversiones permanentes

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN
(cantidades en millones de pesos)
Tabla E6

Desglose de la Cartera de Crédito

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

Consecutivo	Clave de crédito	Tipo de crédito	Fecha en que se otorgó el crédito	Antigüedad en años	Monto original del préstamo	Saldo insoluto	Valor de la garantía	% con relación al total
1	CQ	Q	20160930	0.25	0.10	0.07	0.00	21.1%
2	CQ	Q	20161017	0.21	0.10	0.08	0.00	22.3%
3	CQ	Q	20161028	0.18	0.06	0.05	0.00	13.6%
4	CQ	Q	20161107	0.15	0.04	0.03	0.00	8.2%
5	CQ	Q	20161108	0.15	0.10	0.08	0.00	23.5%
6	CQ	Q	20161201	0.08	0.04	0.04	0.00	11.2%

TOTAL

0.43 0.35

Clave de Crédito: CV: Crédito a la Vivienda
CC: Crédito Comercial
CQ: Crédito Quirografario

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

SECCIÓN E. PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla E7

Deudor por Prima

Operación/Ramo	Importe menor a 30 días			Importe mayor a 30 días			Total	% del activo
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada		
Vida								
Individual								
Grupo								
Pensiones derivadas de la seguridad social								
Accidentes y Enfermedades								
Accidentes Personales								
Gastos Medicos								
Salud								
Daños								
Responsabilidad civil y riesgos profesionales								
Marítimo y Transportes								
Incendio								
Agrícola y de Animales								
Automóviles								
Crédito								
Caución								
Crédito a la Vivienda								
Garantía Financiera								
Fianzas								
Fidelidad	0.06	-	-	-		-	0.06	0%
Judiciales	0.24	-	-	0.44		-	0.68	0%
Administrativas	51.56	4.52	-	56.36	15.10	-	127.55	10%
De crédito	0.45	-	-	0.56		-	1.02	0%
Total	52.31	4.52	-	57.37	15.10	-	129.30	10%

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

Tabla F8

Reservas Técnicas. Fianzas

	Fidelidad	Judiciales	Administrativas	Crédito	Total
Reserva de fianzas en vigor	0.82	10.22	281.45	18.19	310.69
Reserva de contingencia	10.16	34.15	86.46	10.65	141.43
Importes Recuperables de Reaseguro	0.22	3.36	112.84	14.46	130.87

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G1
Número de pólizas, asegurados o certificados, incisos o fiados en vigor, así como primas emitidas por operaciones y ramos

Ejercicio	Número de pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Pensionados / Fiados	Prima emitida
Vida			
2016			
2015			
2014			
Individual			
2016			
2015			
2014			
Grupo			
2016			
2015			
2014			
Pensiones derivadas de las Leyes de Seguridad Social			
2016			
2015			
2014			
Accidentes y Enfermedades			
2016			
2015			
2014			
Accidentes Personales			
2016			
2015			
2014			
Gastos Médicos			
2016			
2015			
2014			
Salud			
2016			
2015			
2014			
Daños			
2016			
2015			
2014			

Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2016			
2015			
2014			
Marítimo y Transportes			
2016			
2015			
2014			
Incendio			
2016			
2015			
2014			
Agrícola y de Animales			
2016			
2015			
2014			
Automóviles			
2016			
2015			
2014			
Crédito			
2016			
2015			
2014			
Caución			
2016			
2015			
2014			
Crédito a la Vivienda			
2016			
2015			
2014			
Garantía Financiera			
2016			
2015			
2014			
Riesgos Catastróficos			
2016			
2015			
2014			
Diversos			
2016			
2015			
2014			
Fianzas			
2016	98,979	20,202	534.97
2015	83,070	17,790	458.75
2014	76,950	17,157	454.09
Fidelidad			
2016	114	109	2.59
2015	141	132	2.56
2014	157	145	1.79
Judiciales			
2016	1,631	981	12.47
2015	1,629	983	7.98
2014	1,587	978	7.04
Administrativas			
2016	97,040	18,984	500.25
2015	81,114	16,554	424.42
2014	74,960	15,881	422.82
De Crédito			
2016	194	128	19.66
2015	186	121	23.79
2014	246	153	22.44

Las fianzas administrativas representan aproximadamente el 97% del total reportado en los años considerados.

El incremento en el número de pólizas en vigor fue de 8% para 2015 vs 2014 y de 19% de 2016 vs 2015.

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G2
Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2016	2015	2014
Vida			
Individual			
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad civil y riesgos profesionales			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad	4%	3%	83%
Judiciales	57%	-28%	211%
Administrativas	24%	30%	5359%
De crédito	115%	194%	-50%
Total	7%	12%	-4%

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

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

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G3

Costo medio de adquisición por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2016	2015	2014
Vida			
Individual			
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad civil y riesgos profesionales			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad	23%	86%	79%
Judiciales	-110%	122%	-322%
Administrativas	45%	191%	177%
De crédito	-205%	-32%	-62%
Total	12%	38%	35%

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

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

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G4

Costo medio de operación por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2016	2015	2014
Vida			
Individual			
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad civil y riesgos profesionales			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad	84%	31%	11%
Judiciales	288%	81%	55%
Administrativas	195%	78%	107%
De crédito	74%	53%	50%
Total	14%	13%	17%

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

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

Tabla G5

Índice combinado por operaciones y ramos

Operaciones/Ramos	2016	2015	2014
Vida			
Individual			
Grupo			
Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social			
Accidentes y Enfermedades			
Accidentes Personales			
Gastos Medicos			
Salud			
Daños			
Responsabilidad civil y riesgos profesionales			
Marítimo y Transportes			
Incendio			
Agrícola y de Animales			
Automóviles			
Crédito			
Caución			
Crédito a la Vivienda			
Garantía Financiera			
Riesgos catastróficos			
Diversos			
Fianzas			
Fidelidad	111%	120%	173%
Judiciales	235%	175%	-56%
Administrativas	264%	299%	5643%
De crédito	-16%	215%	-62%
Total	33%	63%	48%

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

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G12

Reporte de garantías de recuperación en relación a los montos de responsabilidades de fianzas

Tipo de Garantías	Importe de la garantía	Factor de calificación de garantía de recuperación	Importe de la garantía ponderada	Monto de responsabilidades de fianzas en vigor relacionadas con el tipo de garantía
Prenda consistente en dinero en efectivo, o valores emitidos o garantizados por el Gobierno Federal.	696.1	1.00	696.1	696.1
Coberturas de riesgo de cumplimiento que otorguen las instituciones de banca de desarrollo	0.0	1.00	0.0	0.0
Prenda consistente en valores calificados emitidos por Instituciones de crédito o en valores que cumplan con lo previsto en el primer párrafo de los artículos 131 y 156 de la LISF, cuando dichos valores cuenten con una calificación "Superior" o "Excelente".	0.0	1.00	0.0	0.0
Prenda consistente en depósitos en Instituciones de crédito.	0.0	1.00	0.0	0.0
Prenda consistente en préstamos y créditos en Instituciones de crédito.	0.0	1.00	0.0	0.0
Carta de crédito de Instituciones de crédito.	40.3	1.00	40.3	40.3
Carta de Crédito "Stand By" o carta de crédito de Instituciones de crédito extranjeras calificadas cuando las Instituciones de crédito extranjeras cuenten con calificación de "Superior" o "Excelente".	108.7	1.00	108.7	108.7
Contrafianza de Instituciones o bien de Instituciones del extranjero que estén inscritas en el RGRE que cuenten con calificación de "Superior" o "Excelente".	2.7	1.00	2.7	2.7
Manejo de Cuentas.	1,828.8	1.00	1,828.8	1,828.8
Prenda consistente en valores calificados emitidos por Instituciones de crédito o en valores que cumplan con lo previsto en el primer párrafo de los artículos 131 y 156 de la LISF, cuando dichos valores cuenten con una calificación de "Bueno" o "Adecuado".	0.0	0.80	0.0	0.0
Carta de Crédito "Stand By" o carta de crédito de Instituciones de crédito extranjeras calificadas cuando las Instituciones de crédito extranjeras cuenten con calificación de "Bueno" o "Adecuado".	0.0	0.80	0.0	0.0
Contrafianza de instituciones del extranjero que estén inscritas en el RGRE que cuenten con calificación de "Bueno" o "Adecuado"	0.0	0.80	0.0	0.0
Fideicomisos celebrados sobre valores que cumplan con lo previsto en los artículos 131 y 156 de la LISF.	0.0	0.75	0.0	0.0
Hipoteca.	6.5	0.75	4.9	6.5
Afectación en Garantía.	1,692.0	0.75	1,269.0	1,692.0
Fideicomisos de garantía sobre bienes inmuebles.	0.0	0.75	0.0	0.0
Contrato de Indemnidad de empresa calificada del extranjero cuando la empresa del extranjero cuente con una calificación de "Superior", "Excelente" o "Bueno".	1,053.1	0.75	789.8	1,053.1
Obligación solidaria de una empresa calificada, mexicana o del extranjero.	0.0	0.75	0.0	0.0
Carta de crédito "stand by" notificada o carta de crédito de garantía o contingente notificada de instituciones de crédito extranjeras calificadas, cuando la institución de crédito extranjera cuente con una calificación de "Superior" o "Excelente".	0.0	0.70	0.0	0.0
Prenda consistente en valores calificados emitidos por Instituciones de crédito o de valores que cumplan con lo previsto en el primer párrafo de los artículos 131 y 156 de la LISF, cuando dichos valores cuenten con una calificación menor de "Adecuado".	0.0	0.50	0.0	0.0
Prenda consistente en valores calificados emitidos por instituciones de crédito o de valores objeto de inversión conforme a los artículos 131 y 156 de la LISF, cuando dichos valores cuenten con una calificación menor de "Adecuado".	0.0	0.50	0.0	0.0
Fideicomisos de garantía sobre valores distintos a los previstos en los artículos 131 y 156 de la LISF.	0.0	0.50	0.0	0.0
Fideicomisos de garantía sobre bienes muebles.	0.0	0.50	0.0	0.0
Prenda consistente en bienes muebles.	117.1	0.50	58.6	117.1
Prenda consistente en valores distintos a los previstos en los artículos 131 y 156 de la LISF.	0.0	0.40	0.0	0.0
Acreditada Solvencia	54,624.5	0.40	21,849.8	54,624.5
Ratificación de firmas.	2,127.0	0.35	744.4	2,127.0
Carta de crédito "stand by" o carta de crédito de garantía o contingente de instituciones de crédito extranjeras calificadas, cuando las instituciones de crédito extranjeras cuenten con calificación menor de "Adecuado".	0.0	0.25	0.0	0.0
Contrato de indemnidad de empresa calificada del extranjero, cuando la empresa del extranjero cuente con una calificación de "Adecuado".	0.0	0.25	0.0	0.0
Firma de obligado solidario persona física con una relación patrimonial verificada.	899.1	0.25	224.8	899.1
Contrafianza de cualquier otra persona que cumpla con lo establecido en el artículo 188 de la LISF	0.0	0.25	0.0	0.0
Acreditada solvencia, cuando el análisis de los estados financieros del fiado u obligados solidarios señalado en la Disposición 11.2.2, muestre un retraso en su actualización de hasta ciento ochenta días naturales.	8,679.4	0.20	1,735.9	8,679.4
Prenda de créditos en libros	0.0	0.10	0.0	0.0
Acreditada solvencia, cuando el análisis de los estados financieros del fiado u obligados solidarios señalado en la Disposición 11.2.2, muestre un retraso en su actualización de más de ciento ochenta días naturales.	11,670.9	0.00	0.0	11,670.9
Garantías de recuperación que no se apeguen a los requisitos previstos en las Disposiciones 11.1.1 y 11.2.2.	110.0	0.00	0.0	110.0

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN

(cantidades en millones de pesos)

Tabla G13
Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades de Reaseguro y cobertura de exceso de pérdida

Operaciones/Ejercicio	2014	2015	2016
Vida			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Accidentes y enfermedades			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Daños sin autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Autos			
Comisiones de Reaseguro			
Participación de Utilidades de reaseguro			
Costo XL			
Fianzas			
Comisiones de Reaseguro	44.41%	43.70%	43.97%
Participación de Utilidades de reaseguro	40.00%	40.00%	40.00%
Costo XL	N/A	N/A	N/A

Notas:

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

SECCIÓN H. SINIESTROS

(cantidades en millones de pesos)

Tabla H5

Fianzas

Año	Monto afianzado	Monto afianzado bruto en cada periodo de desarrollo								Total reclamaciones
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2009	12,809.17	9.81	27.90	3.24	0.01	0.01	3.63	0.30	0.00	44.90
2010	12,096.58	12.90	1.02	0.04	3.18	0.02	17.98	0.00		35.15
2011	16,098.36	1.11	0.86	0.01	-0.14	0.48	5.16			7.47
2012	16,096.67	0.59	0.38	0.38	1.03	0.25				2.62
2013	20,952.13	0.24	6.99	0.00	0.11					7.34
2014	27,511.77	3.56	9.08	9.91						22.55
2015	26,193.12	7.63	16.92							24.56
2016	32,499.52	34.11								34.11

Año	Monto afianzado	Monto afianzado retenido en cada periodo de desarrollo								Total reclamaciones
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2009	7,162.98	1.53	19.07	2.37	0.01	0.01	2.54	0.30	0.00	25.83
2010	6,552.68	12.03	0.74	0.04	2.28	0.02	17.95	0.00		33.06
2011	9,354.77	0.78	0.66	0.01	-0.14	0.34	4.49			6.13
2012	9,156.19	0.59	0.20	0.38	0.72	0.23				2.11
2013	12,422.02	0.24	5.66	0.00	0.11					6.01
2014	16,285.17	1.29	7.86	7.34						16.50
2015	15,429.74	1.35	6.88							8.23
2016	17,407.72	15.06								15.06

El número de años que se deberán considerar, está en función de las reclamaciones correspondientes a los tipos de fianzas que opere cada institución.

SECCIÓN I. REASEGURO (cantidades en millones de pesos)

Tabla I2

Límites máximos de retención

Concepto	2016		2015		2014	
	Fianza	Fiado o grupo de fiados	Fianza	Fiado o grupo de fiados	Fianzas	Fiado o grupo de fiados
Todos los ramos*	81.3	408.8	78.4	392.9	72.7	364.4

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

Se informarán los límites de retención aplicables al cuarto trimestre de dichos ejercicios.

*Sujeto a lo establecido, adicionalmente en el capítulo 19.1 de la CUSF

SECCIÓN I. REASEGURO (cantidades en millones de pesos)

Tabla I3

Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte

	Ramo	Emitido	Cedido contratos automáticos	Cedido en contratos facultativos	Retenido				
		Suma asegurada o afianzada	Primas	Suma asegurada o	Primas	Suma asegurada	Primas	Suma asegurada	Primas
		-1	(a)	-2	(b)	-3	(c)	1-(2+3)	a-(b+c)
1	Fidelidad	68.53	1.82	20.56	0.55	-	-	47.97	1.27
2	Judicial	174.84	9.92	70.70	3.92	-	-	104.14	6.00
3	Administrativo	31,512.99	470.99	12,547.53	185.84	505.98	12.86	18,459.48	272.29
4	Crédito	718.92	18.48	636.56	16.15	-	-	82.36	2.33

SECCIÓN I. REASEGURO (cantidades en millones de pesos)

Tabla I5
Nombre, Calificación Crediticia y porcentaje de cesión a los reaseguradores

Número	Nombre del reasegurador*	Registro en el RGRE**	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total***	% de colocaciones no proporcionales del total ****
1	Hannover Rück Se	RGRE-1177-15-299927	A+	9.12%	0%
2	Afianzadora Sofimex, S.A.	Compañía Nacional	A-	7.74%	0%
3	Everest Reinsurance Company	RGRE-224-85-299918	A+	4.45%	0%
4	Transatlantic Reinsurance Company	RGRE-387-95-300478	A	3.13%	0%
5	Aspen Insurance UK Limited	RGRE-828-03-325968	A	2.90%	0%
6	Swiss Reinsurance Company Ltd.	RGRE-003-85-221352	A+	2.80%	0%
7	Navigators Insurance Company	RGRE-1178-15-320656	A	2.79%	0%
8	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	RGRE-002-85-166641	A+	2.50%	0%
9	Catlin Re Switzerland Ltd	RGRE-1064-11-328553	A	2.01%	0%
10	R + V Versicherung AG.	RGRE-560-99-317320	AA-	1.42%	0%
11	Axis Re Se	RGRE-824-03-325878	A+	1.27%	0%
12	Reaseguradora Patria, S.A.	Compañía Nacional	A	1.16%	0%
13	Scor Reinsurance Company	RGRE-418-97-300170	AA-	1.10%	0%
14	Catlin Insurance Company (UK) Ltd	RGRE-889-05-326704	A	0.59%	0%
15	Endurance Specialty Insurance Ltd.	RGRE-997-09-328111	A	0.47%	0%
16	Odyssey Reinsurance Company	RGRE-1130-14-321014	A	0.16%	0%
17	XL Re Latin America Ltd	RGRE-497-98-320984	A	0.10%	0%
18	Partner Reinsurance Europe SE	RGRE-955-07-327692	A	0.01%	0%
19	Fianzas Atlas, S.A.	Compañía Nacional	AA+	0.01%	0%
20	Axa Seguros, S.A. de C.V.	Compañía Nacional	A	0.01%	0%
21	Atradius Reinsurance Designated Activity Company	RGRE-901-05-326915	A	0.01%	0%
22	N.V. Nationale Borg Matschappij	RGRE-1123-13-328963	A-	0.01%	0%
Total				43.76%	0%

* Incluye instituciones mexicanas y extranjeras.

** Registro General de Reaseguradoras Extranjeras

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

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

La informacion corresponde a los ultimos doce meses

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

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

	Monto
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional Total	0
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	0
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado con intermediario	0

Número	Nombre de Intermediario de Reaseguro	% Participación*
1	Calomex, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.	20.35%
2	Cooper Gay Martinez del Rio y Asociados, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.	12.16%
3	Sterling Re, Intermediario de Reaseguro, S.A.P.I. de C.V.	0.02%
4	Aon Benfield Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	0.01%
5	Heath Lambert Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	-0.08%
	Total	32.46%

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

SECCIÓN I. REASEGURO (cantidades en millones de pesos)

Tabla I7

Importes recuperables de reaseguro

Clave del reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
F0006	AFIANZADORA SOFIMEX, S.A.	A- A.M. Best	19.87
RGRE-828-03-325968	ASPEN INSURANCE UK LIMITED	A A.M. Best	9.51
RGRE-901-05-326915	ATRADIUS REINSURANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	A A.M. Best	0.02
S0048	AXA SEGUROS, S.A. DE C.V.	A Standard&Poor's	0.25
RGRE-824-03-325878	AXIS RE SE	A+ A.M. Best	4.48
RGRE-1145-14-325758	CASIOPEA RE S.A.	A- A.M. Best	0.01
RGRE-889-05-326704	CATLIN INSURANCE COMPANY (UK) LTD.	A A.M. Best	0.19
RGRE-1064-11-328553	CATLIN RE SWITZERLAND LTD.	A A.M. Best	6.81
RGRE-997-09-328111	ENDURANCE SPECIALTY INSURANCE LTD.	A A.M. Best	1.44
RGRE-224-85-299918	EVEREST REINSURANCE COMPANY	A+ A.M. Best	16.90
F0004	FIANZAS ATLAS, S.A.	AA+ Standard&Poor's	0.16
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG.	A++ A.M. Best	0.01
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	A+ A.M. Best	27.30
RGRE-327-91-312489	HARTFORD FIRE INSURANCE COMPANY	A+ A.M. Best	0.00
RGRE-002-85-166641	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	A+ A.M. Best	6.77
RGRE-1123-13-328963	N.V. NATIONALE BORG-MAATSCHAPPIJ	A- Standard&Poor's	0.05
RGRE-1178-15-320656	NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	A A.M. Best	6.11
RGRE-1130-14-321014	ODYSSEY REINSURANCE COMPANY	A A.M. Best	2.04
RGRE-955-07-327692	PARTNER REINSURANCE EUROPE SE.	A A.M. Best	0.47
RGRE-887-05-317896	QBE REINSURANCE CORPORATION	A A.M. Best	0.02
RGRE-560-99-317320	R + V VERSICHERUNG AG.	AA- Standard&Poor's	6.37
S0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	A A.M. Best	3.03
RGRE-418-97-300170	SCOR REINSURANCE COMPANY	AA- Standard&Poor's	1.52
RGRE-1131-14-319936	SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY	A A.M. Best	0.04
RGRE-218-85-300191	ST. PAUL FIRE AND MARINE INSURANCE COMPANY	A++ A.M. Best	0.07
RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	A+ A.M. Best	7.59
RGRE-387-95-300478	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	A A.M. Best	8.42
RGRE-497-98-320984	XL RE LATIN AMERICA LTD.	A A.M. Best	1.28

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

SECCIÓN I. REASEGURO (cantidades en millones de pesos)

Tabla 18

Integración de saldos por cobrar y pagar de reaseguradores e intermediarios de reaseguro

Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del Reasegurador/Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año	S0048	Axa Seguros, S.A. de C.V. / Directo	8.48	42.65%		
	RGRE-387-95-300478	Transatlantic Reinsurance Company / Heath Lambert Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	4.32	21.74%		
	RGRE-224-85-299918	Everest Reinsurance Company / Heath Lambert Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	3.6	18.13%		
	F0006	Afianzadora Sofimex, S.A. / Directo	1	5.04%		
	RGRE-012-85-186606	General Reinsurance AG / Directo	0.07	0.35%		
	RGRE-955-07-327692	Partner Reinsurance Europe SE. / Calomex, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	0.05	0.27%		
	RGRE-003-85-221352	Swiss Reinsurance Company Ltd. / Cooper Gay Martinez del Rio y Asociados, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.	0.03	0.13%		
	RGRE-1123-13-328963	N.V. Nationale Borg-Maatschappij / Directo	0.01	0.05%		
	RGRE-1177-15-299927	Hannover Rueck SE / Calomex, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.			9.25	26.32%
	RGRE-224-85-299918	Everest Reinsurance Company / Directo			4.54	12.93%
	RGRE-828-03-325968	Aspen Insurance UK Limited / Directo			2.8	7.97%
	RGRE-387-95-300478	Transatlantic Reinsurance Company / Cooper Gay Martinez del Rio y Asociados, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.			2.58	7.34%
	RGRE-003-85-221352	Swiss Reinsurance Company Ltd. / Directo			2.54	7.24%
	RGRE-1064-11-328553	Catlin Re Switzerland Ltd. / Cooper Gay Martinez del Rio y Asociados, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.			2.52	7.16%
	RGRE-002-85-166641	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft / Directo			2.51	7.13%
	RGRE-1178-15-320656	Navigators Insurance Company / Directo			2.5	7.12%
	RGRE-560-99-317320	R + V Versicherung AG. / Directo			1.48	4.20%
	S0061	Reaseguradora Patria, S.A. / Directo			1.25	3.56%
	RGRE-824-03-325878	Axis RE SE / Directo			1.24	3.53%
	RGRE-418-97-300170	Scor Reinsurance Company / Directo			1.15	3.28%
	RGRE-1177-15-299927	Hannover Rueck SE / Directo			0.36	1.04%
	RGRE-1130-14-321014	Odyssey Reinsurance Company / Directo			0.18	0.52%
	RGRE-497-98-320984	XL Re Latin America Ltd / Directo			0.08	0.21%
	RGRE-955-07-327692	Partner Reinsurance Europe SE. / Directo			0.06	0.18%
	RGRE-327-91-312489	Hartford Fire Insurance Company / Directo			0.06	0.16%
	RGRE-889-05-326704	Catlin Insurance Company (UK) Ltd / Cooper Gay Martinez del Rio y Asociados, Intermediario De Reaseguro, S.A. de C.V.			0.02	0.05%
	RGRE-224-85-299918	Everest Reinsurance Company / Sterling Re, Intermediario de Reaseguro, S.A.P.I. de C.V.			0.01	0.02%
	RGRE-387-95-300478	Transatlantic Reinsurance Company / Sterling Re, Intermediario de Reaseguro, S.A.P.I. de C.V.			0.01	0.02%
	RGRE-224-85-299918	Everest Reinsurance Company / Aon Benfield Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.			0	0.01%
	RGRE-497-98-320984	XL Re Latin America Ltd / Aon Benfield Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.			0	0.01%
	RGRE-1177-15-299927	Hannover Rueck SE / Aon Benfield Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.			0	0.01%
		Subtotal	17.56	88.35%	35.15	100.00%
Mayor a 1 año y menor a 2 años	RGRE-1131-14-319936	Sirius America Insurance Company / Directo	0.2	0.99%		
		Subtotal	0.2	0.99%	0	0.00%
Mayor a 2 años y menor a 3 años	RGRE-887-05-317896	QBE Reinsurance Corporation / Heath Lambert Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	0.69	3.45%		
		Subtotal	0.69	3.45%	0	0.00%
Mayor a 3 años	RGRE-887-05-317896	QBE Reinsurance Corporation / Sterling Re, Intermediario de Reaseguro, S.A.P.I. de C.V.	0.19	0.96%		
	RGRE-218-85-300191	St. Paul Fire and Marine Insurance Company / Directo	1.24	6.25%		
		Subtotal	1.43	7.21%	0	0.00%
		Total	19.88	100%	35.15	100%

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