

## INDICE

I.	Alcance	2
II.	Notas de Revelación	3
	NR 3 Información Estadística y Desempeño Técnico	3
	NR 6 Reservas Técnicas	14
	NR 8 Reaseguro y Reaseguro Financiero	16
	NR 9 Margen de Solvencia	20

## **I. ALCANCE**

*Mapfre Tepeyac en cumplimiento del Oficio No. 06-367-III-4.1/13004 presenta las modificaciones y comentarios respectivos, sobre las observaciones detectadas en la revisión realizada sobre las Notas a los Estados Financieros con cifras al 31 de Diciembre de 2006 presentadas en su momento por esta Compañía.*

*Dichas modificaciones estarán disponibles en el Portal de Mapfre, para su consulta.*

*Esto con la finalidad de coadyuvar a la transparencia de la Compañía y permitiendo una comprensión clara al público usuario y diversos participantes del mercado, sobre la operación, situación técnico-financiera y riesgos.*

## II. NOTAS DE REVELACIÓN

### NOTA DE REVELACIÓN 3 INFORMACIÓN ESTADÍSTICA Y DESEMPEÑO TÉCNICO

#### QUINTA.-

- I. *Número de pólizas, asegurados o certificados e incisos en vigor, incluidas las primas emitidas para operaciones y ramos de la Institución.*

#### ANEXO II

	Número de Pólizas	Certificados/Incisos /Asegurados	Prima Emitida
<b>Vida</b>			
Ejercicio Anterior (4)	36,342	95,875	271,910,504
Ejercicio Anterior (3)	33,100	125,288	354,652,770
Ejercicio Anterior (2)	33,341	245,105	320,422,521
Ejercicio Anterior (1)	33,045	277,857	342,972,802
Último ejercicio	39,991	283,710	383,571,272
<b>Vida Individual</b>			
Ejercicio Anterior (4)	35,743	35,743	229,160,679
Ejercicio Anterior (3)	32,429	32,429	271,568,795
Ejercicio Anterior (2)	32,703	32,703	254,000,858
Ejercicio Anterior (1)	32,428	32,428	228,743,895
Último ejercicio	39,293	39,293	255,650,377
<b>Vida Grupo y Colectivo</b>			
Ejercicio Anterior (4)	599	60,132	42,749,825
Ejercicio Anterior (3)	671	92,859	83,083,975
Ejercicio Anterior (2)	638	212,402	66,421,663
Ejercicio Anterior (1)	617	245,429	114,228,907
Último ejercicio	698	244,417	127,920,895
<b>Pensiones: Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social*</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Muerte (Invalidez y Vida)</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A

	Número de Pólizas	Certificados/Incisos/ Asegurados	Prima Emitida
<b>Muerte (Riesgos de Trabajo)</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Invalidez</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Incapacidad permanente</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Jubilación</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Accidentes y Enfermedades</b>			
Ejercicio Anterior (4)	24,044	104,327	302,305,346
Ejercicio Anterior (3)	54,340	151,811	366,323,591
Ejercicio Anterior (2)	70,882	209,317	464,127,173
Ejercicio Anterior (1)	93,595	265,127	574,930,315
Último ejercicio	159,236	709,229	692,119,042
<b>Accidentes Personales</b>			
Ejercicio Anterior (4)	4,292	59,729	19,498,196
Ejercicio Anterior (3)	4,439	77,455	18,453,107
Ejercicio Anterior (2)	4,503	110,521	23,384,387
Ejercicio Anterior (1)	4,449	137,932	23,766,306
Último ejercicio	4,607	507,379	34,354,446
<b>Gastos Médicos</b>			
Ejercicio Anterior (4)	19,752	44,598	282,807,149
Ejercicio Anterior (3)	48,991	74,356	347,870,484
Ejercicio Anterior (2)	66,379	98,796	440,742,785
Ejercicio Anterior (1)	89,146	127,195	551,164,009
Último ejercicio	154,629	201,850	657,764,596
<b>Salud</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A

	Número de Pólizas	Certificados/Incisos /Asegurados	Prima Emitida
<b>Daños</b>			
Ejercicio Anterior (4)	470,411	408,590	484,661,232
Ejercicio Anterior (3)	406,651	345,795	569,414,825
Ejercicio Anterior (2)	542,790	498,824	616,085,494
Ejercicio Anterior (1)	511,550	453,596	663,349,773
Último ejercicio	493,945	432,317	1,448,525,390
<b>Automóviles</b>			
Ejercicio Anterior (4)	379,822	408,590	2,471,487,868
Ejercicio Anterior (3)	322,239	345,795	2,600,385,775
Ejercicio Anterior (2)	456,219	498,824	2,161,503,141
Ejercicio Anterior (1)	411,630	453,596	1,824,972,126
Último ejercicio	402,326	432,317	1,688,862,104
<b>Diversos</b>			
Ejercicio Anterior (4)	15,388		139,252,480
Ejercicio Anterior (3)	16,081		150,262,247
Ejercicio Anterior (2)	17,567		147,341,777
Ejercicio Anterior (1)	18,932		159,013,866
Último ejercicio	19,860		176,198,424
<b>Incendio</b>			
Ejercicio Anterior (4)	34,703		108,309,516
Ejercicio Anterior (3)	30,781		140,189,235
Ejercicio Anterior (2)	31,868		126,458,820
Ejercicio Anterior (1)	40,916		106,306,284
Último ejercicio	32,777		156,877,535
<b>Agrícola</b>			
Ejercicio Anterior (4)	44		4,566,775
Ejercicio Anterior (3)	92		18,003,002
Ejercicio Anterior (2)	448		20,205,303
Ejercicio Anterior (1)	970		47,394,899
Último ejercicio	1,018		120,601,757
<b>Responsabilidad Civil</b>			
Ejercicio Anterior (4)	13,301		51,927,654
Ejercicio Anterior (3)	13,157		54,479,832
Ejercicio Anterior (2)	14,746		61,839,662
Ejercicio Anterior (1)	12,796		73,899,875
Último ejercicio	13,423		83,121,440
<b>Marítimo y Transportes</b>			
Ejercicio Anterior (4)	2,930		121,549,976
Ejercicio Anterior (3)	1,745		125,409,939
Ejercicio Anterior (2)	1,871		145,625,157
Ejercicio Anterior (1)	1,477		130,068,126
Último ejercicio	1,549		177,888,386

	Número de Pólizas	Certificados/Incisos /Asegurados	Prima Emitida
<b>Terremoto</b>			
Ejercicio Anterior (4)	24,223		56,058,246
Ejercicio Anterior (3)	22,556		71,787,027
Ejercicio Anterior (2)	20,071		103,719,945
Ejercicio Anterior (1)	24,829		127,310,045
Último ejercicio	22,992		679,741,207
<b>Crédito</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A
<b>Reafianzamiento</b>			
Ejercicio Anterior (4)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (3)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (2)	N/A	N/A	N/A
Ejercicio Anterior (1)	N/A	N/A	N/A
Último ejercicio	N/A	N/A	N/A

[Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular S-18.3 vigente. \* En el caso de Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social se reportará el número de asegurados, pensionados, beneficiarios y asignatarios.]

### COMENTARIOS

➔ **Accidentes:** el número de “Certificados/Inciso/Asegurados” es correcto ya que se consideraron todos los rubros de Accidentes Personales y en el formato de ACGM1 del SESA solo se considera la suma de AP Individual, AP Grupo y AP Colectivo.

➔ **Daños:** Se cambia la prima emitida de Agrícola a consecuencia de que se actualiza la prima sin el subsidio del seguro agropecuario de los años en cuestión. Es decir no se acumula al saldo de la cuenta 6107 el saldo de la cuenta 6109, aún cuando pudiera interpretarse que la acumulación de ambos saldos refleja el primaje directo total de la Institución.

**II. Integración del costo promedio de siniestralidad de la Institución de operaciones y ramos:**
**ANEXO III**

Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)*					
	Último Ejercicio	Ejercicio anterior (1)	Ejercicio anterior (2)	Ejercicio anterior (3)	Ejercicio anterior (4)
<b>Vida**</b>					
Vida Individual	794,645	1,162,421	1,487,828	1,557,968	1,070,037
Vida Grupo y Colectivo	170,413	194,429	108,686	272,336	199,655
<b>Accidentes y Enfermedades</b>					
Accidentes Personales	12,321	4,908	3,315	3,142	1,783
Gastos Médicos	39,385	30,905	31,409	34,547	27,868
Salud	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Daños</b>					
Automóviles	9,396	10,178	8,932	8,900	8,875
Diversos	49	25	37	41	8
Incendio	8	(23)	25	13	32
Agrícola	11	5	5	2	1
Responsabilidad Civil	14	10	4	16	8
Marítimo y Transportes	20	17	33	56	38
Terremoto	68	153	15	21	3
Crédito	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Reafianzamiento	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)= Monto de siniestros de cada operación y ramo (reportado en el Estado de Resultados)/Número de siniestros de cada operación y ramo (reportado en el Sistema Estadístico del Sector Asegurador (SESA))

\*\* El monto de la siniestralidad incluye rescates, vencimientos y dividendos por: (la institución deberá señalar la información respectiva para los años que reporte).

**ANÁLISIS**

**Vida:** En el comportamiento del costo promedio de siniestralidad cabe destacar para vida individual, que en 2003 se tuvo un importante vencimiento de Dotes a Corto Plazo que se refleja en el monto de Siniestros; para el ramo de Grupo y Colectivo la variación del 2005 es originada por la entrada en vigor de pólizas importantes de colectivo deudor.

**Accidentes:** El incremento en siniestralidad se debe principalmente a un aumento en la cartera de Gastos Médicos Individual y de Accidentes Personales Escolares, así como el comportamiento de la inflación médica.

**Autos:** Como se puede observar, el comportamiento que se ha presentado en el costo promedio de siniestralidad se había venido incrementando básicamente por el incremento en captación de negocios en el subramo de camiones, lo que origina un incremento en el monto reclamado de siniestros, sin embargo, a raíz de su resultado en siniestralidad en este subramo, se empezaron a tomar medidas correctivas a finales del "Ejercicio anterior (1)" y el "Último ejercicio", adecuando políticas de suscripción para la aceptación de este tipo de riesgos, lo que originó un decremento en el costo promedio de siniestralidad para el "Último ejercicio"

**Daños:**

- ∅ En el rubro de diversos del 2004 al 2005 se refleja una disminución ya que se redujo el monto de siniestros.
- ∅ En Terremoto se ve incrementado el promedio de siniestralidad del 2005 por los eventos de Wilma Stand y Emily.

**COMENTARIOS**

➤ **Accidentes:** Revisando cada uno de los conceptos que integran el valor de la variable "Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)" se determinó que el cociente de ambos es correcto de acuerdo al resumen siguiente:

El número de siniestros de cada operación y ramo (reportado en el Sistema Estadístico del Sector Asegurador-SESA) es 1894 considerando lo siguiente:

AÑO	ACCIDENTES A CORTO PLAZO	ESCOLAR	AP INDIVIDUAL	AP GRUPO	AP COLECTIVO	TOTAL
2006	10.00	1,745.00	5.00	134.00	-	1,894.00

Monto del Siniestro de cada Operación y ramo (Reporto en el Estado de Resultados)

Año 2006	SINIESTROS PAGADOS	RESERVA DE SINIESTROS	Total
AP INDIVIDUAL	15,020,183	340,782	15,360,964.82
AP GRUPO	2,457,614	81,406	2,539,020.23
AP COLECTIVO	5,558,644	- 122,275	5,436,369.14
	<b>23,036,440</b>	<b>299,914</b>	<b>23,336,354.19</b>

Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad) = Monto de siniestros de cada operación y ramo (Reportado en el Estado de Resultados)/Número de siniestros de cada operación y ramo (Reportado en el Sistema Estadístico del Sector Asegurador-SESA)

**12,321**

➤ **Daños:** El costo neto de siniestralidad fue obtenido en base a los criterios que se mencionan en el anexo de la circular S-18.3. Por otro lado el número de siniestros por ramo fue validado con los reportes oficiales entregados a esta H. Comisión (SESAS y FES) de los respectivos años. Dicho criterios no fueron considerados en la entrega anterior de la nota de revelación.

➤ **Autos:** Respecto a la diferencia en la variable de "Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)" en el ramo de automóviles ejercicio 2005, es conveniente destacar que en el cálculo del cociente se consideró al total de las coberturas del ramo de automóviles, mientras que en el SESA correspondiente solo se presentan siniestros de la cobertura de Daños Materiales, Robo Total, Responsabilidad Civil Bienes, Responsabilidad Civil Personas, Gastos Médicos Ocupantes, Equipo Especial, lo que origina que el "Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)" sea diferente, por lo que se realiza la adecuación del resultado obtenido.



**III. En cuanto a la Frecuencia de Siniestros la Compañía reportó:**
**ANEXO IV**

Frecuencia de Siniestros (%)*					
Operación y Ramo	Último ejercicio	Ejercicio anterior (1)	Ejercicio anterior (2)	Ejercicio anterior (3)	Ejercicio anterior (4)
<b>Vida</b>					
Vida Individual	0.35%	0.25%	0.31%	0.26%	0.20%
Vida Grupo y Colectivo	0.17%	0.15%	0.18%	0.24%	0.29%
<b>Accidentes y Enfermedades</b>					
Accidentes Personales	0.37%	1.05%	1.03%	1.35%	1.63%
Gastos Médicos	4.84%	7.51%	7.64%	7.48%	12.05%
Salud	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Daños</b>					
Automóviles	33.12%	32.89%	31.18%	32.20%	31.20%
Diversos	1.00%	4.09%	2.47%	2.31%	13.29%
Incendio	0.38%	1.01%	0.38%	0.36%	0.36%
Agrícola	158.94%	81.96%	165.85%	709.78%	990.91%
Responsabilidad Civil	1.58%	4.54%	4.42%	3.13%	3.55%
Marítimo y Transportes	50.06%	120.62%	63.41%	34.16%	34.10%
Terremoto	0.64%	3.24%	0.27%	0.86%	0.77%
Crédito	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Reafianzamiento	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Frecuencia = Número de Siniestros de cada operación y ramo (reportado en el SESA)/Número de expuestos de cada operación y ramo (reportado en el SESA)

**ANÁLISIS**

**Vida:** El decrecimiento en la frecuencia de siniestros para Grupo y Colectivo se origina en el mayor incremento de la cartera en comparación con el incremento de siniestros.

**Accidentes:** El comportamiento de la frecuencia es estable en el transcurso del tiempo pero debido a que la cartera ha incrementado en expuestos por Accidentes Personales y por Gastos Médicos Individuales la frecuencia bajó considerablemente en el último ejercicio.

**Autos:** La frecuencia en siniestros en los años de estudio ha presentado mínimas variaciones de un año con respecto a otro, lo que podemos establecer que se ha mantenido estable el comportamiento de nuestra cartera respecto a este rubro.

**Daños:** En el ramo agrícola el promedio general de frecuencia se ve incrementado por la desviación que se presentó en 2002 y 2003 , debido a que anteriormente se registraban en forma individual cada uno de los reportes, ahora se hace un reporte por póliza afectada.

**COMENTARIOS**

➔ **Accidentes:** Revisando los conceptos que integran el valor de la variable "Frecuencia de Siniestros (%)" se concluye que el cociente de ambos es correcto.

**SEXTA.- Suficiencia de Prima durante el ejercicio 2006 y los dos anteriores a este.**

I.

**ANEXO V**

**Índice de Costo Medio de Siniestralidad\***

Operaciones y Ramos	Último ejercicio	Ejercicio anterior (1)	Ejercicio anterior (2)
Vida	0.56	0.62	0.71
Vida Individual	0.54	0.62	0.67
Vida Grupo y Colectivo	0.60	0.62	0.90
Pensiones**	N/A	N/A	N/A
Muerte (Invalidez y Vida)	N/A	N/A	N/A
Muerte (Riesgos de Trabajo)	N/A	N/A	N/A
Invalidez	N/A	N/A	N/A
Incapacidad Permanente	N/A	N/A	N/A
Jubilación	N/A	N/A	N/A
Accidentes y Enfermedades	0.82	0.75	0.60
Accidentes Personales	0.07	0.32	0.39
Gastos Médicos	0.86	0.78	0.61
Salud	N/A	N/A	N/A
Daños	0.87	0.80	0.68
Automóviles	0.88	1.05	0.93
Diversos	0.30	0.46	0.60
Incendio	0.24	-1.27	0.63
Agrícola	0.33	2.11	0.83
Responsabilidad Civil	0.11	0.54	0.19
Marítimo y Transportes	0.12	0.32	0.34
Terremoto	0.42	2.07	0.05
Crédito	N/A	N/A	N/A
<b>Operación Total</b>	<b>0.82</b>	<b>0.78</b>	<b>0.67</b>

\* El Índice de Costo Medio de Siniestralidad expresa el cociente del costo de siniestralidad

retenida y la prima devengada retenida. (Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular S-18.3 vigente).

\*\* En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social la estimación del Índice de

Costo Medio de Siniestralidad incluye el interés mínimo acreditable como parte de la prima devengada retenida.

**II.**
**ANEXO VI**
**Índice de Costo Medio de Adquisición\***

Operaciones y Ramos	Último ejercicio	Ejercicio anterior (1)	Ejercicio anterior (2)
Vida	0.29	0.28	0.28
Vida Individual	0.35	0.34	0.29
Vida Grupo y Colectivo	0.16	0.16	0.20
Pensiones**	N/A	N/A	N/A
Muerte (Invalidez y Vida)	N/A	N/A	N/A
Muerte (Riesgos de Trabajo)	N/A	N/A	N/A
Invalidez	N/A	N/A	N/A
Incapacidad Permanente	N/A	N/A	N/A
Jubilación	N/A	N/A	N/A
Accidentes y Enfermedades	0.32	0.28	0.28
Accidentes Personales	0.32	0.32	0.68
Gastos Médicos	0.32	0.27	0.25
Salud	N/A	N/A	N/A
Daños	0.26	0.26	0.22
Automóviles	0.27	0.26	0.22
Diversos	0.35	0.34	0.23
Incendio	0.62	0.71	0.59
Agrícola	-0.62	-0.76	-0.20
Responsabilidad Civil	0.26	0.26	0.19
Marítimo y Transportes	0.26	0.25	0.23
Terremoto	0.00	0.37	0.10
Crédito	N/A	N/A	N/A
<b>Operación Total</b>	<b>0.28</b>	<b>0.27</b>	<b>0.23</b>

\* El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida. (Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular S-18.3 vigente).

\*\* En el caso de los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social la estimación del Índice de Costo Medio de Adquisición incluye el costo del otorgamiento de beneficios adicionales por: (la institución deberá señalar la información respectiva para los años que reporte).

**III.**
**ANEXO VII**
**Índice de Costo Medio de Operación\***

Operaciones y Ramos	Último ejercicio	Ejercicio anterior (1)	Ejercicio anterior (2)
Vida	0.08	0.13	0.18
Vida Individual	0.09	0.16	0.16
Vida Grupo y Colectivo	0.06	0.09	0.24
Pensiones**	N/A	N/A	N/A
Muerte (Invalidez y Vida)	N/A	N/A	N/A
Muerte (Riesgos de Trabajo)	N/A	N/A	N/A
Invalidez	N/A	N/A	N/A
Incapacidad Permanente	N/A	N/A	N/A
Jubilación	N/A	N/A	N/A
Accidentes y Enfermedades	0.05	0.08	0.14
Accidentes Personales	0.07	0.06	0.19
Gastos Médicos	0.05	0.08	0.14
Salud	N/A	N/A	N/A
Daños	0.05	0.07	0.16
Automóviles	0.07	0.07	0.17
Diversos	0.04	0.06	0.21
Incendio	0.05	0.08	0.10
Agrícola	0.05	0.04	0.01
Responsabilidad Civil	0.05	0.06	0.02
Marítimo y Transportes	0.06	0.08	0.13
Terremoto	0.01	0.09	0.10
Crédito	N/A	N/A	N/A
<b>Operación Total</b>	<b>0.06</b>	<b>0.08</b>	<b>0.16</b>

\* El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación y la prima netos y la prima directa. (Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular S-18.3 vigente).

Asimismo, deberá emplearse el procedimiento de prorroto de gastos registrado ante la CNSF de conformidad con la circular S-18.1 vigente.

\*\*\* Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

**IV.**
**ANEXO VIII**
**Índice Combinado\***

Operaciones y Ramos	Último Ejercicio	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Vida	0.93	1.04	1.16
Vida Individual	0.98	1.12	1.11
Vida Grupo y Colectivo	0.82	0.87	1.39
Pensiones**	N/A	N/A	N/A
Muerte (Invalidez y Vida)	N/A	N/A	N/A
Muerte (Riesgos de Trabajo)	N/A	N/A	N/A
Invalidez	N/A	N/A	N/A
Incapacidad Permanente	N/A	N/A	N/A
Jubilación	N/A	N/A	N/A
Accidentes y Enfermedades	1.19	1.11	1.02
Accidentes Personales	0.46	0.70	1.26
Gastos Médicos	1.23	1.13	1.00
Salud	N/A	N/A	N/A
Daños	1.18	1.13	1.06
Automóviles	1.21	1.13	1.07
Diversos	0.69	0.86	1.04
Incendio	0.91	-0.48	1.32
Agrícola	-0.24	1.39	0.64
Responsabilidad Civil	0.42	0.86	0.40
Marítimo y Transportes	0.45	0.65	0.71
Terremoto	0.43	2.53	0.25
Crédito	N/A	N/A	N/A
Operación Total	1.16	1.13	1.06

\* El Índice Combinado expresa la suma de los Índices de Costos Medios de Siniestralidad , Adquisición y Operación

\*\*\* Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

**VIDA**

Durante el ejercicio se presentó un menor costo de operación, derivado del apego a políticas de reducción de gastos y optimización de la operación. Resultado de esto, se observa una mejora en el Índice Combinado del Ramo de Vida en comparación con los años anteriores tanto para vida individual como para grupo y colectivo.

**ACCIDENTES**

Se ha mejorado los gastos de forma general, además la siniestralidad en Accidentes Personales ha disminuido considerablemente y se tiene un área de oportunidad en Gastos Médicos en la parte de siniestralidad.

**DAÑOS**

Por otro lado el ramo que tiene un Índice combinado menor es el de Agropecuario, esto se debe a gran parte a sus Índices de Operación, los cuales por ser un ramo reciente sus costos no se ven reflejados como el resto de los ramos

**AUTOS**

En consecuencia, la disminución del Costo Medio de Operación y del Costo Medio de Siniestralidad se observa un mejor Índice Combinado en 2006 que el presentado en los últimos 2 años ya que había un problema con la siniestralidad y con la clasificación de los gastos.

**NOTA DE REVELACION 6  
RESERVAS TECNICAS**

DECIMA CUARTA.-

ANEXO XII

**Índice de Suficiencia de las Reservas de Riesgos en Curso\***

Análisis por Operación y Ramo	%				
	Ejercicio Actual (t)	Ejercicio Anterior (t-1)	Ejercicio Anterior (t-2)	Ejercicio Anterior (t-3)	Ejercicio Anterior (t-4)
<b>Accidentes y Enfermedades</b>					
Accidentes Personales	0.755387	0.812392	0.6212	N/A	N/A
Gastos Médicos	1.172054	1.054519	1.052	N/A	N/A
Salud	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Daños</b>					
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	54.10%	131.56%	87.17%	N/A	N/A
Marítimo y Transportes	51.11%	91.11%	52.60%	N/A	N/A
Incendio	102.26%	199.47%	87.34%	N/A	N/A
Terremoto y Otros Riesgos Catastróficos	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Agrícola y de Animales	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Automóviles	119.04%	105.28%	100.00%	N/A	N/A
Crédito	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Crédito a la Vivienda	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Garantía Financiera	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Diversos	114.65%	100.00%	128.72%	N/A	N/A
Vida con temporalidad menor o igual a un año	100.00%	100.00%	100.00%	N/A	N/A
Vida con temporalidad superior a un año	100.05%	100.06%	100.00%	N/A	N/A
Pensiones de la Seguridad Social	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

\* Para el caso de daños, accidentes y enfermedades, así como seguros de vida, con temporalidad menor o igual a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir el valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de pago de reclamaciones y beneficios esperados de las pólizas en vigor entre el valor de la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor de conformidad con las circulares S-10.1.2 Y S-10.1.7 vigentes. Para el caso de vida con temporalidad superior a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir la reserva de riesgos en curso valuada por la institución de seguros entre el monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida antes referido de conformidad con la circular S-10.1.7 vigente. Para el caso de pensiones derivadas de las leyes de seguridad social, este índice se obtiene como el cociente del costo neto de siniestralidad por concepto de beneficios básicos y adicionales, entre la siniestralidad esperada máxima, la cual se obtendrá como la suma de la prima emitida de retención del ejercicio de que se trate, más el rendimiento mínimo acreditable, menos el incremento a la reserva de riesgos en curso por concepto de beneficios básicos y adicionales, menos el incremento de la reserva de contingencia por concepto de beneficios básicos y adicionales. El rendimiento mínimo acreditable correspondiente a la suma del saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior de la reserva de riesgos en curso por concepto de beneficios básicos y adicionales más el saldo al cierre del ejercicio inmediato anterior de la reserva de contingencia por concepto de beneficios básicos y adicionales, más la mitad de la prima emitida de retención, menos la mitad del costo neto de siniestralidad, por concepto de beneficios básicos y adicionales, todos estos términos multiplicados por el factor de 0.035

**COMENTARIOS:**

➡ **Accidentes:** De acuerdo a la Circular S-18.2.2 no deja claro de dónde obtener la información o cómo calcularla, por lo que es necesario solicitar un criterio para obtener los saldos del "CUADERNO DE VALUACIÓN".



➤ **Daños:** En relación al índice de suficiencia, se actualiza en los ramos de Responsabilidad Civil y Diversos en el 2005 y Diversos en el 2004 en base a los cuadernos de valuación definitivos entregados en su momento a esta H. Comisión en relación a la reserva de riesgos en curso del seguro directo.

➤ **Vida:**

- ∅ Para el caso de los seguros con temporalidad superior a un año, el diferencial entre los índices reportados y los considerados por la CNSF se debió a un error en la fórmula de extracción de la información.
  
- ∅ En el caso de los seguros con temporalidad menor o igual a 1 año, el índice de suficiencia continúa difiriendo contra lo comentado por la CNSF, debido a que durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 se estuvieron registrando los montos correspondientes a la Provisión de Gastos de Administración en la subcuenta de Ajuste por Insuficiencia.

**NOTA DE REVELACIÓN 8**  
**REASEGURO Y REASEGURO FINANCIERO**

**VIGESIMA SEGUNDA.-** *Saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a las Reaseguradoras incluidas en los Estados Financieros de la Compañía.*

**ANEXO XVI**

Antigüedad	Nombre del reasegurador	Saldos de cuentas por cobrar*	% Saldo/Total	Saldos de cuentas por pagar*	% Saldo/Total
Menor a 1 Año	ACE EUROPEAN GROUP LIMITED	462,100	0.083	10,597,386	5.031
	AGROASEMEX, S.A.	0	0.000	217,138	0.103
	AIG MÉXICO, SEGUROS INTERAMERICANA, S.A. DE C.V.	0	0.000	4,240,209	2.013
	ALLIANZ MARINE & AVIATION (FRANCE)	12,087	0.002	0	0.000
	ALLIANZ MARINE & AVIATION VERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT	0	0.000	48,821	0.023
	ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY (REINSURANCE)	20,728,242	3.735	0	0.000
	ASPEN INSURANCE UK LIMITED	0	0.000	92,371	0.044
	ASSURANCEFORENINGEN GARD-GJENSIDIG	0	0.000	28,050	0.013
	AVIABEL COMPAGNIE BELGE D' ASSURANCE AVIATION, S.A.	0	0.000	159,723	0.076
	AXA CORPORATE SOLUTIONS ASSURANCE	0	0.000	321,419	0.153
	AXA RE	0	0.000	3,080,340	1.462
	AXIS RE LIMITED	0	0.000	246,976	0.117
	BRITISH MARINE LUXEMBOURG, S.A.	0	0.000	248,667	0.118
	CAISSE CENTRALE DE REASSURANCE	7,425	0.001	0	0.000
	CHUBB DE MÉXICO, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	21,893,490	3.945	4,842,961	2.299
	CONVERIUM INSURANCE (UK) LIMITED,	0	0.000	12,729	0.006
	CONVERIUM LTD.	0	0.000	977,183	0.464
	ECCLESIASTICAL INSURANCE OFFICE PLC.	3,243,480	0.584	631,397	0.300
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	68,963	0.012	0	0.000
	FIREMAN'S FUND INSURANCE COMPANY	0	0.000	10,776	0.005
GE FRANKONA REINSURANCE A/S	0	0.000	22,760	0.011	
GE FRANKONA REINSURANCE LIMITED	1,299,744	0.234	69,530	0.033	
GE FRANKONA RUECKVERSICHERUNGS	454,183	0.082	0	0.000	
GENERAL DE SEGUROS, S.A.	320,705	0.058	0	0.000	
GENERAL INSURANCE CORPORATION OF INDIA	0	0.000	1,345,418	0.639	
GERLING-KONZERN ALLGEMEINE VERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT	0	0.000	29,206	0.014	



GREAT AMERICAN INSURANCE COMPANY	0	0.000	6,883	0.003
GREAT LAKES REINSURANCE (UK) PLC.	0	0.000	9,568	0.005
GROUPAMA TRANSPORT	703,355	0.127	0	0.000
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS- AKTIENGESELLSCHAFT	664,430	0.120	3,308,082	1.570
HOUSTON CASUALTY COMPANY	0	0.000	663,582	0.315
INFRASSURE LTD.	0	0.000	1,892,030	0.898
INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY OF HANNOVER LIMITED	0	0.000	20,663	0.010
KOELNISCHE RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	7,202,700	1.298	367,313.13	0.174
KOREAN REINSURANCE COMPANY	0	0.000	648,696.00	0.308
LES MUTUELLES DU MANS ASSURANCES I.A.R.D.	0	0.000	206,285.76	0.098
LIBERTY MUTUAL INSURANCE EUROPE LIMITED.	0	0.000	362,426.24	0.172
LLOYD'S	57,438,250	10.350	33,608,353	15.954
MAPFRE ASISTENCIA, COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	0	0.000	3,296,493	1.565
MAPFRE EMPRESAS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGURO, S.A.	50,429,289	9.087	11,333,671	5.380
MAPFRE RE, COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	31,071,212	5.599	41,523,438	19.711
MITSUI SUMITOMO INSURANCE COMPANY LIMITED	102,909	0.019	0	0.000
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT	432,569	0.078	5,143,322	2.442
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	0	0.000	226,770	0.108
NEW HAMPSHIRE INSURANCE COMPANY	0	0.000	290,680	0.138
ODYSSEY AMERICA REINSURANCE CORPORATION	23,675	0.004	929,729	0.441
PARTNER REINSURANCE COMPANY, LTD., PEMBROKE, ZURICH BRANCH	1,763,054	0.318	1,326,231	0.630
PLATINUM UNDERWRITERS REINSURANCE, INC.	0	0.000	362,169	0.172
QBE DEL ISTMO MÉXICO, COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A. DE C.V.	192,356,885	34.660	60,054,339	28.508
QBE INSURANCE (EUROPE) LIMITED	0	0.000	382,774	0.182
QBE REINSURANCE (EUROPE) LIMITED	0	0.000	2,333	0.001
QBE REINSURANCE CORPORATION	0	0.000	443,023	0.210
R + V VERSICHERUNG AG	56,958	0.010	0	0.000
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	0	0.000	569,215	0.270
REVIOS RUECKVERSICHERUNG AG	0	0.000	81,688	0.039
RGA REINSURANCE COMPANY	0	0.000	39,542	0.019
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE PLC.	0	0.000	59,590	0.028
ROYAL AND SUNALLIANCE SEGUROS MÉXICO, S.A. DE C.V.	0	0.000	6,203,155	2.945
SCOR	0	0.000	541,013	0.257
SHELTER REINSURANCE COMPANY	2,679	0.000	0	0.000
SIRIUS INTERNATIONAL INSURANCE CORPORATION	0	0.000	490,956	0.233
SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.	37,596,566	6.774	2,153,421	1.022
SWISS REINSURANCE COMPANY	1,980,974	0.357	0	0.000
THE NEW INDIA ASSURANCE COMPANY LTD	15,763	0.003	0	0.000

	THE SHIPOWNERS' MUTUAL PROTECTION AND INDEMNITY ASSOCIATION (LUXEMBOURG)	0	0.000	237,247	0.113
	TOKIO MARINE EUROPE INSURANCE LIMITED	0	0.000	2,034	0.001
	TOKIO MARINE, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. DE C.V.	0	0.000	1,051,405	0.499
	TRANSAMERICA OCCIDENTAL LIFE INSURANCE COMPANY	4,445,147	0.801	109,388	0.052
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	78,918	0.014	518,110	0.246
	WÜERTTEMBERGISCHE VERSICHERUNG AG	2,702,900	0.487	1,433,138	0.680
	XL RE EUROPE	0	0.000	281,054	0.133
	XL RE LATIN AMERICA LTD.	755,465	0.136	0	0.000
	ZURICH AMERICAN INSURANCE COMPANY	0	0.000	2,155	0.001
	ZURICH INSURANCE COMPANY	46,266	0.008	0	0.000
	ZURICH INSURANCE IRELAND LIMITED	28,854,967	5.199	736,953	0.350
Mayor a 1 año y menor a 2 años	CASIOPEA RE, S.A.	648,696	0.117	0	0.000
	CONVERIUM LTD.	7,568,120	1.364	0	0.000
	EMPLOYERS REINSURANCE CORPORATION	238,822	0.043	0	0.000
	FOLKSAMERICA REINSURANCE COMPANY	157,055	0.028	0	0.000
	GROUPAMA TRANSPORT	1,538,049	0.277	0	0.000
	LLOYD'S	1,543,902	0.278	0	0.000
	MAPFRE EMPRESAS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGURO, S.A.	9,756,774	1.758	0	0.000
	MAPFRE RE, COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	6,979,385	1.258	1,054,817	0.501
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT	3,682,398	0.664	0	0.000
	PARTNER REINSURANCE COMPANY, LTD., PEMBROKE, ZURICH BRANCH	993,292	0.179	0	0.000
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	566,130	0.102	105,482	0.050
	SHELTER REINSURANCE COMPANY	90,818	0.016	0	0.000
	SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.	4,185,482	0.754	738,372	0.351
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	41,500	0.007	0	0.000
	XL RE LATIN AMERICA LTD.	1,008,895	0.182	210,963	0.100
Mayor a 2 años y menor a 3 años	MAPFRE EMPRESAS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGURO, S.A.	35,485,682	6.394	0	0.000
	MAPFRE RE, COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	429,506	0.077	0	0.000
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT	28,958	0.005	0	0.000
	PARTNER REINSURANCE COMPANY, LTD., PEMBROKE, ZURICH BRANCH	166,000	0.030	0	0.000
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	0	0.000	406,764	0.193
	SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.	5,444,826	0.981	0	0.000
	XL RE LATIN AMERICA LTD.	85,382	0.015	0	0.000
Mayor a 3 años	CONVERIUM LTD.	469,644	0.085	0	0.000
	HANNOVER RUECKVERSICHERUNGSAKTIENGESELLSCHAFT	126,234	0.023	0	0.000
	KOELNISCHE RUECKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT	292,796	0.053	0	0.000
	LLOYD'S	60,068	0.011	0	0.000

	MAPFRE RE, COMPAÑIA DE REASEGUROS, S.A.	1,267,937	0.228	0	0.000
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	651,565	0.117	0	0.000
	PARTNER REINSURANCE COMPANY, LTD., PEMBROKE, ZURICH BRANCH	2,401,108	0.433	0	0.000
	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	81,319	0.015	0	0.000
	QBE DEL ISTMO MÉXICO, COMPAÑIA DE REASEGUROS, S.A. DE C.V.	8,009	0.001	0	0.000
	REVIOS RUECKVERSICHERUNG AG	209,607	0.038	0	0.000
	SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.	1,426,419	0.257	0	0.000
	XL RE LATIN AMERICA LTD.	130,602	0.024	0	0.000
	<b>Total</b>	<b>554,980,329</b>		<b>210,658,376</b>	
<b>COASEGURO</b>					
	SANTANDER SERFIN	2,500			
	SOMPO JAPAN	49,451			
	SANTANDER			10,781,871	
	HSBC			9,908,043	
	<b>Total</b>	<b>555,032,280</b>		<b>231,348,289</b>	

**OBSERVACIONES:**

➤ Se ha revisado el presente anexo, sin encontrar diferencia alguna, excepto por la parte de Coaseguro en virtud de que dicho anexo requiere Información de la Participación de Reaseguradores no así de los Caseguradores. Adicionalmente informamos que el SIIF presenta un importe de \$576,993,430 y este anexo muestra \$555,032,280 la diferencia de \$21,961,150 se derivada del IBNR, GAAS y Siniestros Pendientes de Valuación por Seguro Directo.

**NOTA DE REVELACIÓN 9  
MARGEN DE SOLVENCIA**

VIGESIMA CUARTA.- *En cuanto a la suficiencia del Capital la Compañía reporta:*

**ANEXO XVII**

<b>Suficiencia de Capital</b>			
<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>		
	<b>Ejercicio Actual</b>	<b>Ejercicio Anterior (1)</b>	<b>Ejercicio Anterior (2)</b>
I.- Suma Requerimiento Bruto de Solvencia	1,702,067,997.31	1,589,439,501.68	1,545,661,016.00
II.- Suma de Deducciones	917,560,225.97	943,057,095.27	1,001,892,108.41
III.- Capital Mínimo de Garantía (CMG) = I-II	784,507,771.34	646,382,406.41	543,768,907.59
IV.- Activos Computables al CMG	1,101,517,078.24	1,012,376,114.13	1,099,294,019.53
V.- Margen de Solvencia (Faltante en Cobertura) = IV-III	317,009,306.90	365,993,707.72	555,525,111.94

**OBSERVACIONES:**

♦ Efectivamente existen inconsistencias dado que se realizó una **sustitución del SIIF de Diciembre 2006 el día 18 de Septiembre de 2007** de acuerdo al oficio **06-367-III-3.1/06037**, sin embargo la información que se presentó en las Notas de Revelación **no es incorrecta**, toda vez que se reporto lo que en ese momento era lo correcto en el archivo HS.