Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera

Por el ejercicio 2021

La Latinoamericana, Seguros, S.A.

Contenido

I. Resumen Ejecutivo

II. Descripción general del negocio y resultados

a. Del negocio y su entorno
b. Del desempeño de las actividades de suscripción
c. Del desempeño de las actividades de inversión
d. De los ingresos y gastos de operación

III. Gobierno corporativo

a. Del sistema de gobierno corporativo
b. De los requisitos de idoneidad
c. Del sistema de administración integral de riesgos
d. De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI)
e. Del sistema de contraloría interna
f. De la función de auditoría interna
g. De la función actuarial
h. De la contratación de servicios con terceros

IV. Perfil de Riesgos

a. De la exposición al riesgo
b. De la concentración del riesgo
c. De la mitigación del riesgo
d. De la sensibilidad al riesgo
e. Los conceptos del capital social

V. Evaluación de la solvencia

a. De los activos
b. De las reservas técnicas
c. De otros pasivos

VI. Gestión de capital

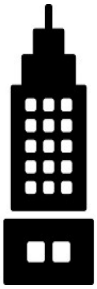
a. De los fondos propios admisibles
b. De los requerimientos de capital
c. De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados
d. De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

I. Resumen Ejecutivo

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

I. Resumen ejecutivo.



La Latinoamericana, Seguros, S.A. en adelante, La Institución, es una compañía con más de **100 años** en el mercado mexicano de seguros con capital 100% mexicano. Más de un siglo protegiendo el patrimonio de las familias y empresas mexicanas.

Nació en 1906 en la Ciudad de México. Cuando cumplió medio siglo en 1956, erigió la torre más alta del país, la Torre Latinoamericana, que hoy es el ícono por excelencia de la capital del país.

- Su objetivo es brindar soluciones de protección enfocadas a las necesidades de sus clientes, ofreciéndoles niveles superiores de servicio, administración del riesgo y asesoría financiera especializada.
- Su misión es brindar seguridad, tranquilidad y el mejor servicio a sus clientes, cubriendo los riesgos a los que están expuestos.
- La Institución está registrada y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave "LASEG".
- La calificadora de Valores, Verum, S. A. el 03 de marzo de 2022, le ratificó la calificación de fortaleza financiera en escala nacional **"A-/M" con perspectiva a "Negativa" desde "Estable".**
- El principal mercado de La Institución se encuentra dentro de las empresas comerciales e industriales chicas y medianas, así como en la colocación de seguros personales y licitaciones.

La Institución, fomenta la igualdad de oportunidades y compromiso en la equidad laboral, es una empresa responsable que tiene como estrategia ser referente en servicio, asegurando un crecimiento rentable a través de la selección de riesgos, mejorando los procesos de tarificación, gestión de cartera y gestión de siniestros.

Al cierre de diciembre 2021 han transcurrido prácticamente casi dos años del inicio de la pandemia de Covid-19 y esta continúa afectando los sectores de salud y economía a nivel mundial, no obstante, en México, la tendencia a la baja en el número de casos y fallecimientos es alentadora.

El avance económico global que se observó a lo largo del 2021 fue desproporcional, en principio por los choques originados por la crisis sanitaria, la disrupción en las cadenas de suministro que afectaron la actividad productiva y la inflación, dando como resultado un contexto de elevada incertidumbre que provocó nerviosismo en los hogares y las empresas; sin embargo, el PIB mundial mostró una recuperación del 5.5%.

La inflación global se aceleró precipitadamente, en la mayoría de las economías se ubicó por arriba de la meta de sus respectivos bancos centrales. Este comportamiento de alza en los precios se relaciona primordialmente con la reapertura de las actividades, la recuperación de los precios de las materias primas y los efectos de los problemas en las cadenas de suministro. En este escenario, los bancos centrales de las principales economías del mundo, tanto avanzadas como emergentes, iniciaron el proceso de normalización de su postura monetaria por la aceleración de la inflación y la menor holgura económica.

Los mercados financieros internacionales registraron, en general, un desempeño favorable después de la volatilidad elevada durante 2020. A pesar de ello, la incertidumbre por la mayor inflación y la normalización de la política monetaria en Estados Unidos, más temprana que lo anticipado, incrementaron la volatilidad en los meses recientes.

En apego a los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la economía mexicana creció un 5% en 2021, crecimiento que resulta insuficiente para compensar la caída provocada por la pandemia de 8.2% en 2020. La recuperación se desaceleró durante la última parte del año, con un crecimiento nulo en el cuarto trimestre.

La inflación general anual en diciembre de 2021 se ubicó en 7.36%. Esta inflación fue menor a la de la esperada por el mercado de 7.51%, no obstante, es la más alta registrada para un mes similar desde el año 2000; además de encontrarse fuera del rango objetivo del Banco de México (+2.00%, +4.00%). Para 2022, los analistas estiman que esta se desacelere a medida que se vayan disipando los choques que la han afectado, por lo que se prevé una inflación general de 4.2%, todavía por arriba del objetivo de Banxico. En este contexto inflacionario resultará indispensable que la política monetaria de Banxico contemple incrementos sostenidos en la tasa de referencia a medida que la inflación continúe en niveles elevados y que la Reserva Federal de Estados Unidos inicie el ciclo de incrementos a su tasa objetivo.

En 2021 se tomaron diversas decisiones de política qué por la incertidumbre generada, siguieron deteriorando el ambiente para inversión y que, por lo tanto, implican también riesgos para el desarrollo económico de México. El siguiente año, ofrece una oportunidad para generar mejores condiciones para impulsar el crecimiento y el empleo, que esperamos puedan ser aprovechadas por México.

En apego a la Disposición 24.2.1. de la Circular Única de Seguros y Fianzas, damos a conocer al público en general el Reporte sobre la Solvencia y la Condición Financiera correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 diciembre del 2021.

II. Descripción general del negocio y resultados

II. Descripción General del Negocio y Resultados.

a) Del negocio y su entorno

En la Institución, en la búsqueda de una mejora constante, procura la revisión de las políticas y procedimientos a efecto de atender la necesidad de nuestra operación, manteniendo el compromiso constante con nuestros asegurados y con las autoridades regulatorias. Se realizan comunicados internos y capacitaciones para mantener informados a los colaboradores, haciendo énfasis en que el conocimiento de las políticas y procedimientos son de carácter general y obligatorias.

Aunado a ello, se proporciona puntual atención a los requerimientos de las autoridades, juicios, recursos y toda aquella cuestión legal contando con una red de abogados internos y externos para proporcionar su atención.

La Latino Seguros es una Institución de Seguros autorizada por la SHCP para practicar en seguros las operaciones de: Vida, Accidentes y Enfermedades y Daños.

- Fecha de constitución de La Institución: 30 de abril de 1906
- Duración de la Institución: INDEFINIDA
- Dirección y teléfono de las oficinas generales:
  - Eje Central Lázaro Cárdenas número 2, piso 8, Colonia Centro, Alcaldía Cuauhtémoc, código postal 06000, Ciudad de México.
  - Teléfono: 55 5130 2800
  - Lada 800: 01 800 00 119 00
- Página web: www.latinoseguros.com.mx

Los principales Accionistas al cierre del ejercicio 2021 son:

INMOBILIARIA TORRE LATINOAMERICANA, S.A. DE C.V.	14.79%
ING. RODRIGO AMERLINCK Y ASSERETO	10.08%
EMPRESAS RODAMER, S.A. DE C.V.	10.00%
MIRALTO, S.A. DE C.V.	9.42%
INMOBILIARIA MIRALTO, S. A. DE C.V.	8.91%
MIGUEL AMERLINCK CORSI	7.70%
ALEJANDRA AMERLINCK Y CORSI	6.95%
ISABEL AMERLINCK CORSI	6.85%

- ING. LORENZO SITGES REQUENA 4.88%
- MARIA ASUNCION DEL CARMELO CORSI CABRERA 4.20%

Productos y servicios que ofrece la Institución:

b) Del desempeño de las actividades de suscripción

Al cierre del cuarto trimestre del 2021 las primas emitidas por La Institución ascendieron a $1,322 millones de pesos (mdp) lo que significó un incremento del 28% con respecto a los $1,035 mdp emitidos en 2020.

El monto total de primas que se observó durante 2021 se comportó de la manera siguiente:

a) Para Seguro de Grupo se emitieron negocios de Licitaciones, entre ellas la más importante de NAFINSA, por lo cual se tuvo un efecto de crecimiento global de este tipo de negocios para el cómputo final de primas.

b) En la cartera de Gastos Médicos se tuvo la emisión de la Licitación de CONADE, y la cuenta de Rassini, ambos negocios rentables para el ramo.

c) En lo que se refiere al ramo de Daños, por una parte, se dio un crecimiento importante en la producción de pólizas de INFONAVIT y FOVISSSTE, con la cobertura de Calidad y Protección a la Vivienda también con buena rentabilidad; por otra parte, se presentó un crecimiento de más de 10% en la prima de Automóviles, este efecto acorde al incremento del uso del automóvil, una vez que disminuyeron las restricciones por el confinamiento a raíz de la crisis sanitaria por la Pandemia de Covid-19.

La Institución continua con la premisa de mantener una cartera rentable, depurando las cuentas tóxicas conocidas, es importante resaltar que en general, el tema de la Suscripción ha resultado complicado para todo el sector en los años 2020 - 2021 y seguirá siendo un reto, toda vez que el COVID 19, así como la magnitud de sus repercusiones económicas y por ende

los efectos en la siniestralidad eran difíciles de pronosticar, y sus efectos han sido trascendentes.

En cuanto a la cobertura geográfica La Institución tiene presencia a nivel nacional concentrando su mayor mercado en estados como Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Baja California, San Luis Potosí y Veracruz.

Cobertura geográfica de primas emitidas

La Institución ha buscado la diversificación e incremento de su cartera, a través de la captación de nuevos negocios para lo cual se ha reforzado la red de agentes y promotores en diversos estados de la República Mexicana.

Integración de la prima emitida 2021 vs. 2020 por ramo:

(cifras en millones de pesos)

RAMOS	2021	2020	VARIACIÓN
VIDA	289	223	30%
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	523	422	24%
DAÑOS	510	390	30%
PRIMA EMITIDA	**1,322**	**1,035**	**28%**

Principales movimientos:

Como ya se ha comentado, las acciones importantes que La Institución ha adoptado para mejorar la calidad de las ventas son entre otras:

1. Vida y Accidentes y Enfermedades: cancelación de diversos negocios de seguro de grupo vida y de colectivo Accidentes y Enfermedades cuya siniestralidad rebasaba el 80% de la prima emitida.
2. Autos: se ha continuado con diversas campañas diseñadas con la finalidad de impulsar la captación de negocio en el ramo de autos, lo cual se ha reflejado en un incremento de esta cartera, pero no es suficiente para sustituir el efecto de disminución de las de vida y accidentes y enfermedades, mencionadas en el punto anterior.
3. Registro y autorización por parte de las autoridades para la operación del producto Vivienda de Calidad asociada al ramo de Daños.

Prima emitida por ramo y entidad federativa

		Accidentes y Enfermedades			Daños					Total
Estado	Vida	Accs. Pers.	Gastos Médicos	Total	Autos	Incendio	RC	Diversos	Total	
Aguascalientes	0.02	0.03	1.37	1.39	1.93	0.00	4.05	0.04	6.03	7.44
Baja California	0.22	0.10	64.01	64.11	1.69	0.00	1.79	0.00	3.47	67.81
Baja California Sur	0.00	0.05	0.01	0.07	0.12	0.00	1.97	0.02	2.10	2.17
Campeche	0.00	0.07	0.00	0.07	2.63	0.00	0.19	0.00	2.83	2.90
Chiapas	17.98	0.58	0.00	0.58	12.48	0.00	2.16	0.00	14.64	33.20
Chihuahua	1.25	2.46	11.94	14.40	18.08	0.00	5.16	0.00	23.24	38.89
Coahuila	0.00	0.03	9.41	9.43	12.37	0.00	3.50	0.00	15.87	25.30
Colima	0.00	0.03	0.00	0.03	0.04	0.00	1.69	0.00	1.72	1.75
Ciudad de México	205.14	32.40	218.97	251.37	54.70	0.11	12.43	16.62	83.87	540.37
Durango	1.87	0.01	0.11	0.13	0.52	0.00	3.11	0.00	3.63	5.63
Estado de México	11.32	25.49	53.58	79.07	46.19	0.50	18.68	0.28	65.66	156.05
Guanajuato	19.82	0.47	7.95	8.42	26.57	0.02	14.80	-0.01	41.37	69.62
Guerrero	0.00	0.15	1.41	1.56	0.30	0.00	3.76	0.01	4.07	5.63
Hidalgo	2.79	0.30	3.27	3.57	5.84	0.00	10.38	0.15	16.37	22.74
Jalisco	0.57	1.52	2.68	4.20	3.46	0.00	9.90	0.00	13.36	18.14
Michoacán	0.07	0.26	0.77	1.03	0.42	0.00	3.20	0.00	3.62	4.71
Morelos	0.41	0.11	1.94	2.05	1.54	0.01	7.54	0.04	9.14	11.60
Nayarit	0.00	0.04	0.00	0.04	0.02	0.00	2.21	0.00	2.23	2.27
Nuevo León	16.47	0.06	0.90	0.96	1.67	0.00	8.52	0.00	10.19	27.62
Oaxaca	0.13	0.23	0.28	0.51	13.56	0.00	1.88	0.00	15.44	16.08
Puebla	0.49	0.16	15.87	16.02	2.49	0.00	7.71	0.00	10.20	26.71
Querétaro	4.15	0.29	10.09	10.38	4.82	0.01	7.19	0.01	12.02	26.55
Quintana Roo	0.30	0.19	0.22	0.41	26.29	0.00	13.56	0.00	39.85	40.57
San Luis Potosí	1.65	0.56	50.48	51.04	4.96	0.00	3.51	0.00	8.46	61.15
Sinaloa	1.40	0.09	0.13	0.21	5.56	0.00	5.24	0.00	10.79	12.40
Sonora	0.00	0.00	0.57	0.57	0.10	0.00	3.70	0.00	3.80	4.37
Tabasco	0.62	0.00	0.06	0.06	10.73	0.00	0.61	0.00	11.33	12.02
Tamaulipas	0.54	0.09	0.00	0.09	0.20	0.00	5.19	0.00	5.39	6.02
Tlaxcala	0.02	0.00	0.31	0.31	0.22	0.01	0.67	0.00	0.91	1.24
Veracruz	1.37	0.38	0.27	0.65	43.01	0.09	7.34	0.00	50.44	52.46
Yucatán	0.63	0.03	0.45	0.48	8.33	0.00	6.20	0.00	14.53	15.64
Zacatecas	0.00	0.04	0.05	0.09	0.15	0.00	2.81	0.00	2.96	3.05
Total	**289.2**	**66.2**	**457.1**	523.3	**311.0**	**0.8**	**180.7**	**17.2**	509.6	1322.1

Otros puntos relevantes en cuanto el desempeño de la suscripción se dieron en los siguientes rubros:

- Las primas netas de retención de 2021 presentaron un aumento del 31% contra lo obtenido en el ejercicio anterior (812 mdp vs. 621 mdp).
- Las primas netas de retención devengadas del 2021 por 727 mdp presentaron un incremento del 19%, comparado contra el resultado de 2020 por 611 mdp.
- El costo neto de siniestralidad del ejercicio 2021, de 443 mdp, representó el 61% de las primas netas de retención devengadas, lo que representa un incremento del 20% contra 2020.
- Los gastos netos de operación de 2021 fueron de 103 mdp, que contra 2020 de 76 mdp, representaron un incremento del 36%.
- Los productos financieros netos en el año 2021 de 18 mdp, comparado con 2020 por 21 mdp representan un decremento del 16%.

Eficiencia y Rentabilidad

- El resultado del ejercicio 2021 fue una Utilidad Neta de 2.7 mdp, que comparado contra el resultado de 2020 por 9.8 mdp representa un decremento del 73%.
- El Índice Combinado disminuyó en 2 puntos porcentuales con lo que paso de 100% en 2020 a 98% en 2021.

(cifras en millones de pesos)

	TOTAL VIDA				INDIVIDUAL				GRUPO			
	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %
Costo Neto de Adquisición												
Comisiones a Agentes	51.3	44.9	-6.4	-13%	1.8	1.8	0.1	4%	49.5	43.0	-6.5	-13%
Comisiones Adicionlaes a Agentes	0.0	0.5	0.5	0%	0.0	0.1	0.1	0%	0.0	0.4	0.4	0%
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	8.5	16.6	8.1	95%	0.9	0.8	-0.1	-15%	7.6	15.8	8.2	108%
Cobertura de Exceso de Perdida	0.2	0.2	0.0	-2%	0.0	0.0	0.0	-48%	0.2	0.2	0.0	1%
Otros	12.8	21.0	8.2	64%	1.4	1.1	-0.3	-20%	11.5	19.9	8.5	74%
Total Costo Neto de Adquisición	**55.8**	**50.0**	**-5.8**	**-10%**	**2.2**	**2.3**	**0.0**	**2%**	**53.6**	**47.7**	**-5.9**	**-11%**
Siniestros / Reclamaciones												
Bruto	137.0	189.2	52.3	38%	21.8	10.5	-11.3	-52%	115.2	178.7	63.5	55%
(-) Recuperaciones	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%
Total Siniestros / Reclamaciones	**137.0**	**189.2**	**52.3**	**38%**	**21.8**	**10.5**	**-11.3**	**-52%**	**115.2**	**178.7**	**63.5**	**55%**

- Los Gastos de Adquisición disminuyeron 3 puntos porcentuales (de 28% a 25% en 2021).

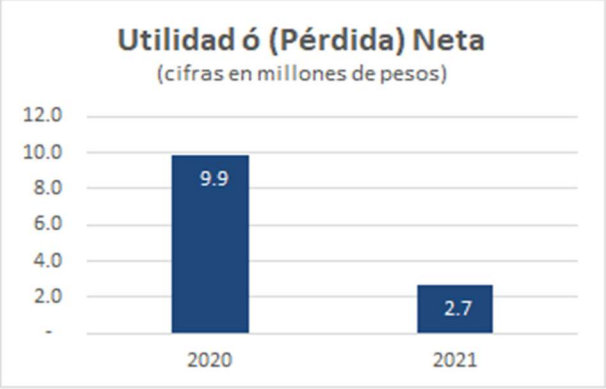
(cifras en millones de pesos)

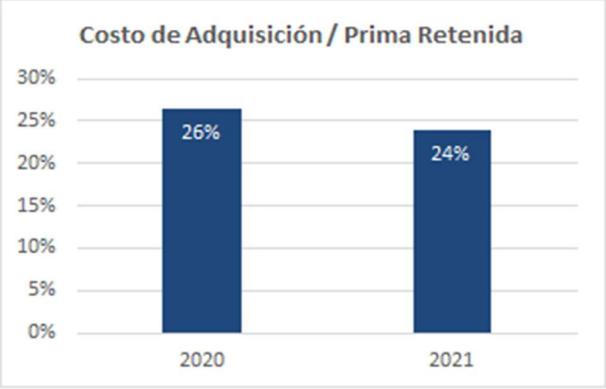
	TOTAL AP Y ENF				AP				ENFERMEDADES			
	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %
Costo Neto de Adquisición												
Comisiones a Agentes	52.0	67.4	15.5	30%	3.0	9.0	6.0	202%	49.0	58.4	9.4	19%
Comisiones Adicionlaes a Agentes	0.0	8.0	8.0	0%	0.0	0.7	0.7	0%	0.0	7.3	7.3	0%
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	63.2	74.2	11.0	17%	0.9	3.8	2.9	324%	62.3	70.4	8.1	13%
Cobertura de Exceso de Perdida	5.0	4.9	0.0	-1%	0.0	0.0	0.0	-3%	4.9	4.9	0.0	-1%
Otros	33.3	43.3	10.0	30%	3.1	7.7	4.7	152%	30.2	35.5	5.3	18%
Total Costo Neto de Adquisición	**27.0**	**49.4**	**22.4**	**83%**	**5.2**	**13.7**	**8.5**	**163%**	**21.8**	**35.8**	**13.9**	**64%**
Siniestros / Reclamaciones												
Bruto	120.8	153.6	32.8	27%	9.8	4.0	-5.9	-60%	110.9	149.6	38.7	35%
(-) Recuperaciones	6.8	16.9	10.1	150%	0.0	0.0	0.0	0%	6.8	16.9	10.1	150%
Total Siniestros / Reclamaciones	**114.0**	**136.7**	**22.7**	**20%**	**9.8**	**4.0**	**-5.9**	**-60%**	**104.1**	**132.7**	**28.6**	**27%**

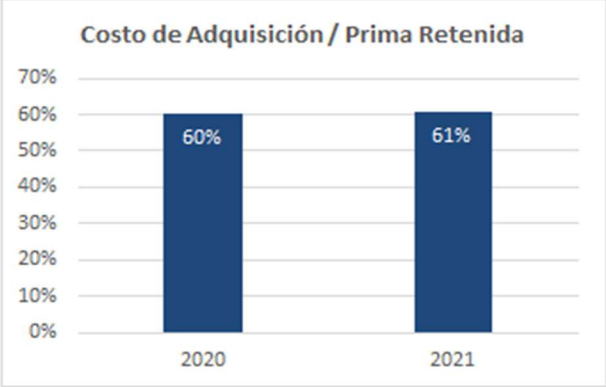
(cifras en millones de pesos)

	TOTAL DAÑOS				R.C.				INCENDIO				AUTOMOVILES				DIVERSOS			
	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %	2020	2021	Var. $	Var. %
Costo Neto de Adquisición																				
Comisiones a Agentes	28.1	39.9	11.8	42%	2.4	10.7	8.3	353%	0.2	0.2	0.0	-7%	25.3	28.9	3.6	14%	0.2	0.2	0.0	-18%
Comisiones Adicionlaes a Agentes	0.0	11.6	11.6	0%	0.0	0.6	0.6	0%	0.0	0.1	0.1	0%	0.0	10.9	10.9	0%	0.0	0.0	0.0	0%
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	46.0	21.5	-24.5	-53%	3.3	3.2	-0.1	-4%	0.2	0.2	0.0	-7%	42.2	18.0	-24.2	-57%	0.3	0.1	-0.1	-56%
Cobertura de Exceso de Perdida	1.1	1.0	0.0	-4%	0.1	0.0	0.0	-50%	0.0	0.0	0.0	-54%	0.9	1.0	0.0	3%	0.0	0.0	0.0	-74%
Otros	66.4	70.0	3.6	5%	9.2	12.6	3.4	38%	0.1	0.1	0.0	21%	46.4	43.8	-2.7	-6%	10.7	13.5	2.8	26%
Total Costo Neto de Adquisición	**49.5**	**101.0**	**51.5**	**104%**	**8.2**	**20.7**	**###**	**151%**	**0.0**	**0.1**	**0.1**	**225%**	**30.4**	**66.5**	**36.1**	**118%**	**10.8**	**13.6**	**2.9**	**27%**
Siniestros / Reclamaciones																				
Bruto	118.8	117.5	-1.3	-1%	0.8	2.8	2.0	250%	0.0	0.0	0.0	-100%	115.3	112.2	-3.2	-3%	2.7	2.6	-0.1	-5%
(-) Recuperaciones	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%	0.0	0.0	0.0	0%
Total Siniestros / Reclamaciones	**118.8**	**117.5**	**-1.3**	**-1%**	**0.8**	**2.8**	**2.0**	**250%**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**-100%**	**115.3**	**112.2**	**-3.2**	**-3%**	**2.7**	**2.6**	**-0.1**	**-5%**

- El Gasto de Operación se ubicó en 7.88%, lo que representó un incremento de 32.53% con respecto a 2020, debido a incremento en honorarios, Otros gastos de operación, Impuestos diversos y Castigos.
- Por último, el ROE (retorno sobre capital) del 2021 fue del 1% causado por la utilidad de $2.687 millones.







c) Del desempeño de las actividades de inversión

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

La clasificación y valuación de los activos que componen el portafolio de inversiones de La Institución se hace de acuerdo con lo establecido dentro de la política de inversiones y con total apego a la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y a la Circular Única de Seguros y Fianzas.

De acuerdo con lo anterior al cierre del ejercicio 2021 La Institución contaba con activos financieros clasificados como:

Títulos de Deuda para financiar la operación

Son aquellos que la Institución tiene en posición propia con la intención de cubrir siniestros y/o gastos de operación y, por lo tanto, negociarlos en el corto plazo en fechas anteriores a su vencimiento.

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

Los efectos de valuación de instrumentos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Por valuación de inversiones" como parte del "Resultado integral de financiamiento". En la fecha de su enajenación, se reconocen en el resultado del ejercicio la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros. El resultado por valuación de los títulos que se enajenen, reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica al rubro de "Resultado Integral de Financiamiento por venta de inversiones" en el Estado de Resultados, en la fecha de la venta.

Títulos de Capital disponibles para su venta

Son aquellos activos financieros en los que, desde el momento de invertir en ellos, la administración tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo. En el caso de instrumentos de deuda en fechas anteriores a su vencimiento, con el objeto de obtener

ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no solo mediante los rendimientos inherentes.

Los títulos de deuda se registran a su costo de adquisición, el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) y su valuación se efectúa de igual manera que los títulos con fines de negociación, incluyendo el reconocimiento del rendimiento devengado en resultados como realizado. El efecto por valuación a valor razonable se reconoce directamente en el capital contable en el rubro de "Superávit o déficit por valuación de valores", hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o transfieran de categoría. Al momento de su venta, los efectos reconocidos en el capital contable se reconocen en los resultados del período en que se efectúa la venta.

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

Producto Financiero

Al cierre del 2021 La Institución reportó un producto financiero de 8.5 mdp lo que representó una tasa de rendimiento anual promedio de 3.60%, es decir un decremento de 1.28 puntos porcentuales respecto al 2020 (4.88%), entre los principales factores que contribuyeron a este resultado, se encuentra el nivel de la tasa libre de riesgo en moneda nacional que en 2021 en promedio fue de 4.37% y a su vez, la tasa en dólares del bono del tesoro a 10 años tuvo diversos incrementos pasando de 1% a 1.75% lo que repercutió negativamente en el precio de los bonos UMS que forman parte del portafolio de Inversiones de la Institución.

La Institución no realizó ninguna operación de venta en la cartera accionaria, la cual generó el cobro de dividendos por un total de 389 mil pesos durante el año.

En lo que respecta a la paridad peso–dólar, se presentaron episodios de elevada volatilidad, no obstante en la recta final el peso logró recuperar parte del terreno perdido y el tipo de cambio cerró en 20.47 pesos por dólar lo que presentó un incremento del 3% respecto al mismo periodo del 2020, bajo este contexto al cierre de 2021 se reportó utilidad cambiaria de 533 mil pesos, que comparada con la utilidad del año previo reporta un decremento del 39% ya que al cierre del mismo se reportó una utilidad de 876 mil pesos.

2. **Información acerca de transacciones significativas con Accionistas y Directivos Relevantes, transacciones con entidades que formen parte del mismo Grupo Empresarial, reparto de dividendos a los Accionistas y la participación de dividendos a los asegurados**

El monto de los dividendos sobre pólizas otorgados a los asegurados durante el 2021 fue:

- ✓ **DAÑOS** **1.7 mdp**
- ✓ **VIDA** **47 mil pesos**

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

Inmuebles - La inversión inmobiliaria se registra al costo de adquisición y se valúa por el promedio de los valores físicos y de capitalización de rentas, según los avalúos que practiquen peritos de instituciones de crédito o corredores públicos. Los avalúos se practican anualmente conforme lo establece la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas. La inversión en edificios se deprecia conforme al método de línea recta con base en su vida útil estimada. Al 31 de diciembre del 2021 el monto total del rubro de Inmuebles asciende a $171.5 mdp monto que resultó de los avalúos efectuados en el mismo año.

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

Durante 2021 La Institución continuó invirtiendo en diversos proyectos encaminados a la transformación digital y por otro, a eficientar la operación, mismas que permitieron seguir afrontando eficientemente el confinamiento por la pandemia y a su vez seguir garantizando la continuidad del negocio, dichos proyectos se enlistan a continuación:

Inversión en infraestructura y Renovación de Software

- Rediseño de esquema de seguridad y protección de datos.
- Licenciamiento y estructura de Escritorios Virtuales para operaciones complejas a distancia.
- Modelo y Diseño de Arquitectura de BI para generación de estadísticas e indicadores para la compañía.
- CRM interno en la compañía para prospectación.
- Motor de Workflow para trámites de la compañía en todos sus procesos.
- Motor de actualización con Machine Learning para actualización de valores de los vehículos para mejora las tarifas de seguros en el ramo de autos.

- Se realizaron más de 100 mantenimientos y desarrollos para mejorar la operación en la cadena de valor de empresa.
- Implementación de Oficina de Proyectos para gestionar Adecuadamente los proyectos e inversiones para lograr las eficiencias operativas.
- Estar dentro de las 25 empresas más innovadoras de México.

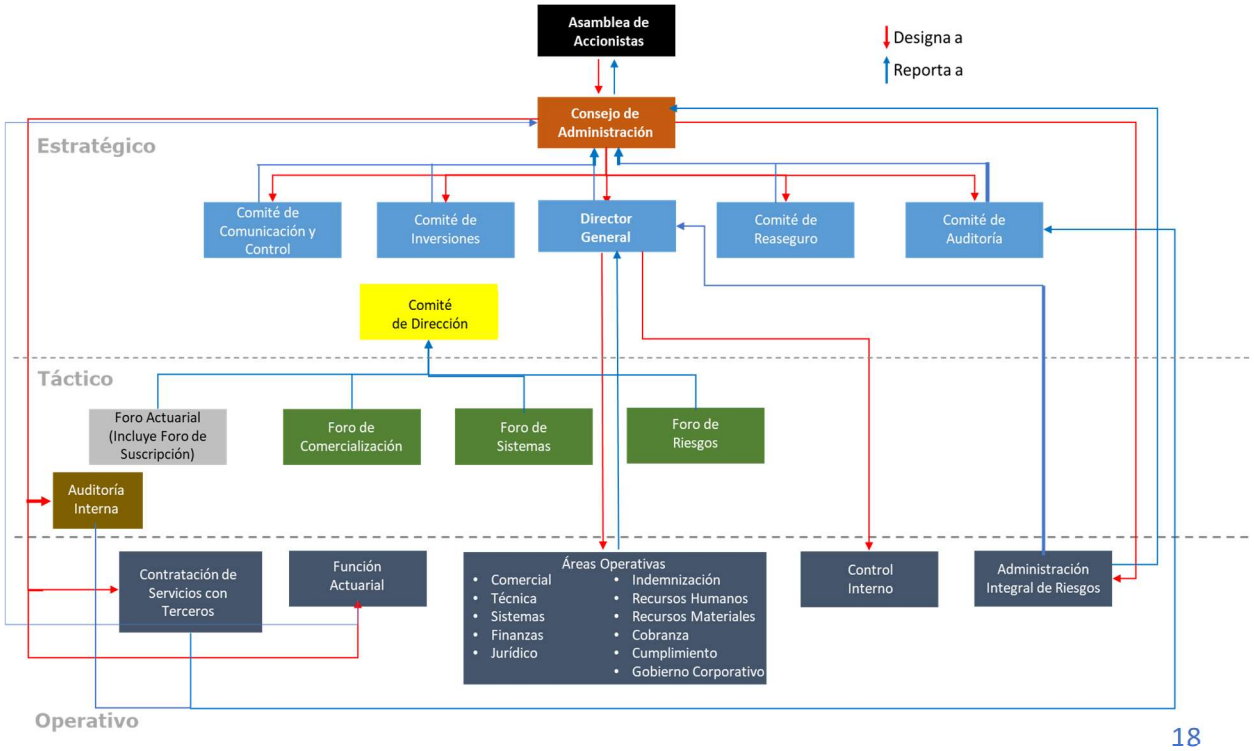
III. Gobierno Corporativo

a) Del Sistema de Gobierno Corporativo

En La Institución contamos con un Sistema de Gobierno Corporativo, cuyo principal objetivo es la competitividad, la correcta administración, la institucionalización y la permanencia a través del tiempo, disminuyendo la posibilidad de conflictos entre las partes interesadas, mitigando riesgos de la administración de la Institución, mejorando la capacidad para la toma de decisiones, contribuyendo en consecuencia a una gestión sana y prudente de la Institución, alcanzando con ello los objetivos de transparencia, confianza y cumplimiento. A través de nuestro Sistema de Gobierno Corporativo, la Institución ha podido fortalecer la administración, orientada hacia los siguientes pilares:

- Responsabilidad Corporativa
- Equidad
- Rendición de cuentas
- Transparencia.
- Responsabilidad Social

Sistema de Gobierno Corporativo tiene la siguiente estructura:



El marco legal del Sistema de Gobierno Corporativo está fundamentado principalmente en los siguientes cuerpos legales y complementado de otras leyes, reglamentos y disposiciones propios de la operación de La Institución:

Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF)

Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF)

En cuanto a cambios dentro de la estructura de Gobierno Corporativo en 2021 se modificó la estructura de este sistema, misma que consistió en la adecuación del Sistema de Control Interno que responde a las necesidades de La Institución.

Cabe mencionar que hemos dado seguimiento al proceso de mejora continua, así como revisiones para el apego a la normatividad interna (políticas y procedimientos) y externa (regulación aplicable).

En 2021 se fortaleció el Sistema de Gobierno Corporativo, el cual considera cambios en los órganos de Gobierno de La Institución, así como una reestructura, con especial atención a las recomendaciones del regulador (CNSF) y los resultados identificados en la Evaluación de Gobierno Corporativo del ejercicio 2020.

Como parte de los cambios se actualizó la política de Gobierno Corporativo. Los cambios estuvieron enfocados a fortalecer la estructura de Gobierno Corporativo con especial atención al sistema de Control Interno, asimismo se realizaron reforzamientos de los cambios en la política de Gobierno Corporativo de La Institución. De igual forma, se robustecieron los temas de Protección de Datos Personales y Prevención de Lavado de Dinero derivado de los recientes cambios en la regulación de este último apartado de Prevención de Lavado de Dinero en noviembre de 2020, a través de la consolidación de herramientas tecnológicas para realizar la capacitación anual a los colaboradores conforme lo indicado con la normatividad aplicable, y adicionalmente se aplicaron medidas disciplinarias de acuerdo a los resultados obtenidos.

Cabe mencionar que durante 2021 y hasta octubre se encontró en proceso de implementación la regulación aplicable de prevención de lavado de dinero emitida en noviembre de 2020, sin embargo como parte del seguimiento a un programa de autocorrección presentado a la

Autoridad, fue hasta octubre de 2021 que se pudo liberar la mayoría de las acciones previstas, sin omitir las oportunidades que se tienen en aspectos operativos en toda la institución que impactan los procedimientos de prevención de lavado de dinero, mismos que se incluirán en la auditoría anual que realiza el auditor interno a presentarse en marzo 2022 y que en su oportunidad se informó al presidente del comité de auditoría y al director general por parte de un consultor externo experto en la materia de implementación del enfoque basado en riesgos.

Durante 2022 a través de un proyecto denominado Plan de Mitigación de Riesgo se dará seguimiento a los cambios y mejoras que derivaron de la implentación de la nueva regulación en materia de PLD y que implicó analizar cambios de fondo en procesos operativos transversales en la institución.

El Consejo de Administración de La Institución se encuentra estructurado de la siguiente manera:

Un presidente de Consejo, dos vicepresidentes, 6 consejeros con sus respectivos suplentes, de los cuales 5 son de carácter independiente, un secretario y un comisario.

Participando como consejeros independientes:

Roberto Harold Chandler Cabrera **Consejero Propietario Independiente**	Fernando Ysita del Hoyo **Consejero Propietario Independiente**
Salvador Hidalgo Álvarez **Consejero Propietario Independiente**	Roberto Rafael González Añorve **Consejero Propietario Independiente**
Froylán Puente Peña **Consejero Propietario Independiente**	Jorge Jimenez Lizardi **Consejero Propietario Independiente**
María Inés Rangel Gómez **Comisario Propietario**	Armando Arturo Cuevas Licea Pliego **Secretario**

La participación de nuestros consejeros en los Comités de la Institución es la siguiente:

Comité de Auditoría.

Con el objetivo de vigilar el apego de la Institución a la normativa interna definida por el Consejo, así como el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que le apliquen:

Roberto Rafael González Añorve **Presidente**	Roberto Harold Chandler Cabrera **Vocal Propietario**
Jorge Jiménez Lizardi **Vocal Propietario**	Bernardo Ardavin Migoni **Vocal Propietario**
Carlos Antonio Gil Palancares **Auditor Interno**	Iván González Esquivel **Secretario**

Comité de Inversiones.

Cuyo objetivo es garantizar que sus activos e inversiones se mantengan de acuerdo a lo establecido por la política de inversión, aprobada por el consejo, también será responsable de seleccionar los activos e inversiones que serán adquiridos por La Latino Seguros.

Rodrigo Amerlinck Assereto **Presidente**	Miguel Amerlinck Corsi **Miembro**
Fernando Amerlinck Assereto **Miembro**	Salvador Hidalgo Álvarez **Miembro**
Roberto Harold Chandler Cabrera **Miembro**	Fernando Ysita del Hoyo **Miembro**
Lorenzo José Luis Sitges Requena **Miembro**	Armando Arturo Cuevas Licea Pliego **Secretario**
Bernardo Ardavin Migoni **Invitado**	Brenda Sánchez Ayala **Responsable de Inversiones**

Comité de Comunicación y Control.

La Institución cuenta con un "Comité de Comunicación y Control" que opera conforme a lo establecido en el Artículo 492 de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y sus Disposiciones de Carácter General, el cual está integrado de la siguiente manera:

Brenda Sánchez Ayala **Presidente**	Georgina Trejo Hernández **Miembro**
Edgar Uriel Cuellar Zárate **Miembro**	Leonor Leticia Valera García **Miembro**
Verónica Baez Carretero **Miembro**	Miguel Porfirio Camacho Velardi **Miembro**
Alberto Varela Téllez **Secretario y Oficial de Cumplimiento**	

Comité de Reaseguro.

Que tiene por objetivo auxiliar al consejo de administración en el diseño, operación, vigilancia y evaluación de las políticas y estrategias en materia de Reaseguro y otros mecanismos de transferencia de riesgos y responsabilidades.

Miguel Amerlinck Corsi **Presidente**	Rodrigo Amerlinck Assereto **Miembro**
Salvador Hidalgo Álvarez **Miembro**	Roberto Rafael González Añorve **Miembro**
Jorge Rendón Elizondo **Miembro**	Alma Aceves Galindo Farfán **Responsable del área**

Nuestro Consejo de Administración es el órgano encargado de aprobar las evaluaciones y compensaciones tanto del director general, así como de los directivos relevantes. En la Institución se considera funcionarios a las dos jerarquías inmediatas inferiores a la del director general es decir a las posiciones de directores y subdirectores. Recursos Humanos es el área encargada de dar seguimiento a la política aprobada de Evaluar, nombrar y verificar la designación de consejeros y funcionarios.

Durante 2021 el área de Recursos Humanos con base en la política de Reclutamiento, selección y contratación de personal inició el proyecto de actualización de las descripciones de puestos, conforme a los cambios en la estructura organizacional y objetivos determinados por el

Consejo de Administración, por lo que ha realizado la actualización de esta en el año 2021 e implementarán controles para su seguimiento y análisis.

b) De los requisitos de idoneidad

Para establecer los requisitos de idoneidad necesarios para evaluar, nombrar y verificar la designación de consejeros y funcionarios, el Consejo de Administración en 2021 ratificó la política, la cual se apega a la normativa vigente y directrices internas.

En la misma, se mencionan las actividades de los responsables y áreas que intervienen en el proceso, asimismo se determinan los mecanismos para validar que las personas que sean designadas como Consejeros, Comisarios, Director General y funcionarios con las dos jerarquías inmediatas inferiores, cumplan con los requisitos previstos con anterioridad al inicio de sus gestiones, se refuerzan las fechas compromiso de solicitud y entrega de información, y adicionalmente se incluyen medidas en caso de incumplimientos.

Para la definición de la capacidad técnica y calidad moral la Institución se apoya en la conformación de expedientes de los funcionarios hasta segundo nivel, donde se tiene información personal, trayectoria profesional, honorabilidad e historial crediticio, así como de los órganos de gobierno; la cual es gestionada y resguardada por los responsables designados aplicando las medidas de seguridad correspondientes.

Para fortalecer la verificación mencionada, la Institución solicita periódicamente la actualización de la información contenida en los expedientes, implementando como medida de control, una matriz donde se identifica de manera fiable, la revisión de los mismos.

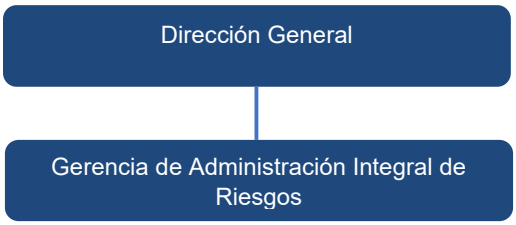
c) Del Sistema de Administración de Riesgos

1. Visión general de la estructura y la organización del sistema de administración integral de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de garantizar el diseño, la implementación, el monitoreo y el debido funcionamiento del Sistema de Administración Integral de Riesgos de la Institución, motivo por el cual ha instruido al Área de Administración Integral de Riesgos como parte del Sistema de Gobierno Corporativo y ha designado al funcionario encargado de llevar a cabo tales funciones, garantizando en todo momento su independencia con respecto de las áreas tomadoras de riesgos de la Institución.

El Sistema de Administración Integral de Riesgos es proporcional al nivel de riesgos que enfrenta La Latino Seguros, está alineado con la estrategia de la Institución y está integrado en el modelo de las tres líneas de defensa que se muestra a continuación:

La estructura del área de Riesgos es la siguiente:



Los objetivos principales del área de la gerencia de administración integral de riesgos son los siguientes:

i. Vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta La Institución.

ii. Vigilar que la realización de las operaciones de La Institución se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el consejo de administración.

iii. Detectar, documentar e informar sobre nuevos riesgos desconocidos para La Institución.

2. Visión general de su estrategia de riesgo y las políticas para garantizar el cumplimiento de sus límites de tolerancia.

En el Manual de Administración Integral de Riesgos (MAIR) que el Consejo de Administración aprobó a propuesta del Área de Administración de Riesgos, se documenta el funcionamiento del Sistema de Administración Integral de Riesgos, estableciendo las políticas, procesos y procedimientos, así como la estrategia de riesgo de La Institución.

Para garantizar el cumplimiento de los límites de tolerancia establecidos en el MAIR, la Institución da seguimiento a cada uno de los riesgos contemplados en el Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS), mismos que se muestran a continuación:

Riesgos contemplados en el calculo del RCS	Técnicos y Financieros	Por tipo de riesgo (ramo) y recuperaciones de reaseguradores
		Por tipo de instrumento (Precio/Tipo de Cambio)
		Descalce
	Basados en la PML	Ramos catastróficos
		Coberturas de reaseguro catastrófico
	Otros Riesgos de Contraparte	Operaciones de préstamos o créditos, depósitos
		Operaciones de descuento, reportos, prestamo de valores
	Operativos	Procesos operativos
		Tecnología de información
		Recursos Humanos
		Eventos extremo adverso

Además, dando cumplimiento al MAIR, se informan en sesiones mensuales el estatus de los límites establecidos.

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

Existen riesgos que no se encuentran contemplados en el Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia, pero que la Institución considera dentro del Sistema de Administración Integral de Riesgos, dentro de los que se encuentran el riesgo estratégico y el riesgo reputacional.

- Riesgo Estratégico, el cual refleja la pérdida potencial originada por decisiones de negocios adversas, así como la incorrecta implementación de las decisiones y la falta de respuesta de la Institución ante cambios en la industria.
- Riesgo Reputacional, el cual refleja la pérdida potencial derivada del deterioro de su reputación, o debido a una percepción negativa de la imagen de la Institución entre los clientes, proveedores y accionistas.

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

El Área de Administración Integral de Riesgos, a través del encargado informa periódicamente al Consejo de Administración, Dirección General, así como a las áreas involucradas, los siguientes puntos:

- Exposición al riesgo que presenta la Institución, de manera global, por área de operación y por tipo de riesgo, así como su afectación en el RCS.
- Elaboración y propuesta del Manual de Administración de Riesgos (MAIR)
- Nivel de consumo de los límites de tolerancia al riesgo aprobados por el Consejo de Administración, así como el apego a los objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos.
- Resultados del análisis de sensibilidad y pruebas de estrés, así como la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD) cuando corresponda de acuerdo con el artículo 245 de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF) y el Capítulo 7.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).
- Resultados de la función de auditoría interna respecto del cumplimiento de los límites, objetivos, políticas, procesos y procedimientos en materia de administración integral de riesgos, así como sobre las evaluaciones a los sistemas de medición de riesgos.
- Informe sobre desviaciones respecto a los límites de exposición al riesgo, identificación de causas, así como definición y seguimiento de medidas de remediación.
- Sesiones mensuales con elementos claves de la compañía, dirección general y consejeros para revelar la situación de la compañía.

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

No aplica.

d) De la autoevaluación y solvencia institucionales (ARSI)

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

La Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) es el proceso mediante el cual la Institución administra de manera eficiente todos los riesgos asociados con su Plan Estratégico, involucrando para ello a toda la Compañía. Este proceso se fundamenta en la

optimización de la rentabilidad, mediante la adecuada administración de riesgos, buscando de esta manera garantizar que los objetivos fijados estratégicamente por la Institución serán realizados y que al mismo tiempo se dará cumplimiento al apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración, a través del cumplimiento de los objetivos, políticas, procesos y procedimientos en materia de administración de riesgos contenidos en el MAIR, así como la revisión de los requisitos en materia de inversiones, reservas técnicas, reaseguro, RCS y capital mínimo pagado.

La ARSI busca involucrar a todas las áreas operativas de la Institución en el proceso de identificación, evaluación y monitoreo de los riesgos inherentes al negocio, fortaleciendo la cultura de gestión de riesgos en todos los procesos y tomas de decisiones de la Compañía y sirve para retroalimentar el Plan Estratégico.

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

Una vez que se cuenta con la ARSI, los resultados obtenidos son presentados y discutidos con los responsables de las áreas operativas de la Institución y con la Dirección General, con la finalidad de enriquecer el ejercicio y garantizar la consistencia de los resultados.

Dando cumplimiento a la Disposición 3.2.5 de la CUSF, el Área de Administración de Riesgos presenta anualmente al Consejo de Administración la ARSI durante el primer semestre del ejercicio inmediato siguiente al evaluado. El Consejo de Administración es el responsable de definir y aprobar las medidas que resulten necesarias para corregir las deficiencias en materia de administración integral de riesgos que, en su caso, hayan sido detectadas como resultado de la realización de la ARSI.

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.**

La Institución determina sus necesidades de solvencia a partir de su perfil de riesgo específico, el cuál es congruente con el Plan Estratégico de la Compañía, de esta manera, dichas necesidades son proporcionales al nivel de riesgos que enfrenta.

La metodología empleada para determinar las necesidades de solvencia de la Institución se fundamenta en la evolución del margen de solvencia (Fondos Propios Admisibles divididos entre el RCS), el activo y el pasivo de la Institución. Las necesidades de solvencia se obtienen a partir del sistema de cálculo del RCS proporcionado por la CNSF; asimismo, se evalúan los resultados obtenidos en la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD), misma que considera los siguientes escenarios:

- Escenario Base, conjunto de supuestos realistas usados para pronosticar la situación financiera de la Institución durante el periodo de proyección, mismos que son congruentes con el Plan de Negocios de la Compañía.
- Escenarios Adversos Factibles, proyecciones que incorporan supuestos adversos, pero posibles, sobre situaciones a las que la condición financiera de la Compañía es sensible.
- Escenarios Integrados, son aquellos que combinan diversos escenarios adversos factibles.
- Escenarios Estatutarios, están constituidos por un conjunto de hipótesis sobre factores de riesgo que pueden afectar la condición financiera de la Institución, cabe mencionar que estos escenarios son determinados por la CNSF, mientras que todos los anteriores por la propia Institución.

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.

Dentro del MAIR se establecen los lineamientos de elaboración de la ARSI, así como el procedimiento para su presentación al Consejo de Administración y a la CNSF. La aprobación de la ARSI queda documentada en la minuta de la sesión correspondiente del Consejo de Administración, en la cual dicho órgano toma conocimiento de los resultados obtenidos y autoriza su envío a la CNSF como parte del Reporte Regulatorio sobre Gobierno Corporativo (RR-2).

e) Del Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno se encuentra enmarcado dentro del ámbito normativo de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (LISF), así como los lineamientos operativos de la Institución, para asegurar el cumplimiento y observancia de los lineamientos internos y externos establecidos por el Consejo de Administración, por la LISF y la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).

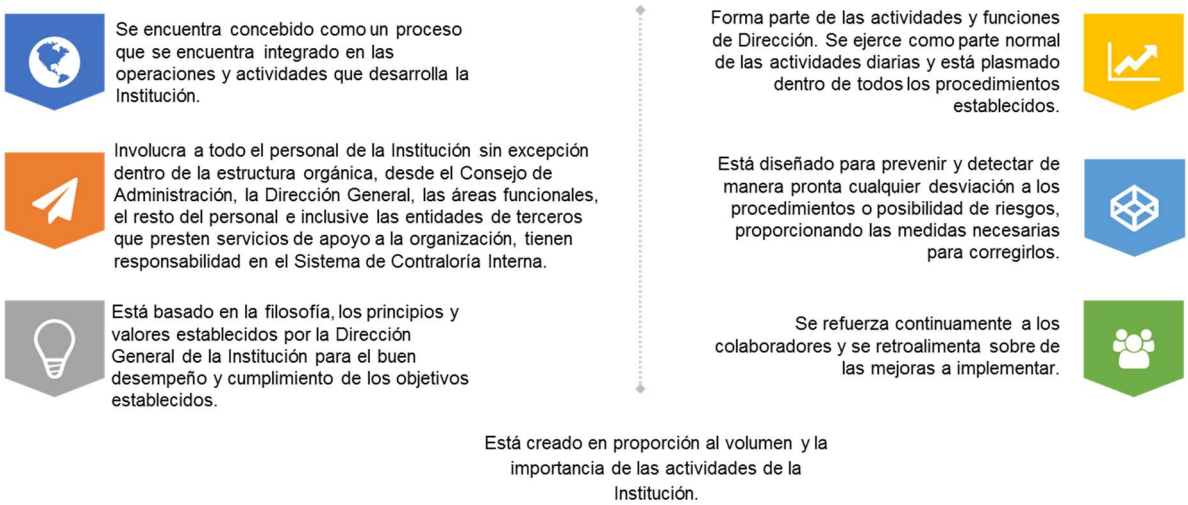
En 2020 a propuesta del Comité de Auditoría se rediseñó el Sistema de Control Interno y se aprobó por el Consejo de Administración la política de Control Interno con los principales cambios consistentes en que la función de control interno se distribuyó en las áreas de la Institución cuyo Responsable Clave de Área (RCA) es el titular de la misma.

Por otro lado, se definieron funciones como la de Coordinador de Control Interno (CCI) que se encarga de asesorar a los RCA´s en su función principal de control interno atendiendo a la metodología COSO y las 3 líneas de defensa, las cuales se reforzaron mediante una explicación concreta en la política de Control Interno.

En 2021 a propuesta conjunta del oficial de cumplimiento y el encargado de riesgo, se decidió proporcionar apoyo a control interno generando reportes y documentos de trabajo para fortalecer las funciones del Coordinador de Control Interno (CCI).

El objetivo fundamental del Sistema de Control Interno es fortalecer y garantizar de una manera razonable el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Institución, proporcionando las directrices para que los funcionarios y empleados las apliquen al momento de ejecutar los deberes y funciones que les corresponde, fomentando la autorregulación y el autocontrol en cumplimiento de las leyes, reglamentos, disposiciones y, en general, la normativa aplicable.

El Sistema de Control Interno de La Institución cumple con lo siguiente:



f) De la función de Auditoría Interna

Como parte del Gobierno Corporativo de la Institución el área de Auditoría Interna cuenta con manual de políticas y procedimientos que son la base para realizar sus auditorías; realiza su plan de trabajo multianual que fue aprobado por el Comité de Auditoría atendiendo a los lineamientos de las Legislaciones Vigentes y las Políticas y Normas aprobadas por el Consejo de Administración.

Así mismo Auditoría Interna establece y mantiene un sistema de monitoreo de las acciones emprendidas sobre los resultados comunicados al Comité de Auditoría, Consejo de Administración y Dirección General.

Procedimientos y Metodología

A continuación, se enlistan los pasos a seguir al realizar las revisiones contempladas en el programa de Auditoría.

1. Levantamiento de información a través de:

a) Entrevistas.
b) Manuales de organización, métodos y/o procedimientos.
c) Cuestionarios.
d) Revisión de reportes y estudios gerenciales.
e) Documentación de aspectos clave de control.
f) Aplicación de procedimientos de revisión analítica.

2. Análisis y evaluación de la información por medio de:

a) Flujogramas.
b) Descriptivos.

3. Determinación y ponderación de los puntos de control interno.

4. Identificar los objetivos que se logran y los que no.

5. Determinar los objetivos de la revisión (generales y específicos).

6. Realizar una descripción sobre los procedimientos a seguir en la revisión para el logro de los objetivos.

7. Determinar el alcance y características que tendrán las pruebas.

Estudio General

Es el proceso de obtención de información sin que se requiera una verificación detallada sobre la actividad objeto de una intervención de auditoría.

Estudio y evaluación del Sistema de Control Interno

Auditoría Interna utiliza recursos, técnicas y procedimientos que dispone para el desempeño de su trabajo, obtiene un entendimiento del control interno relevante para identificar y evaluar los riesgos de errores materiales y el proceso de administración de riesgos adoptado por la Institución. Para llegar a este objetivo utiliza cualquiera de los siguientes métodos:

Método descriptivo	Método gráfico	Método de cuestionarios

Dentro del organigrama del Sistema de Gobierno Corporativo se identifica el área de Auditoría Interna, la cual se encuentra a nivel STAFF dependiendo del Comité de Auditoría y este a su vez informando al Consejo de Administración[1].

Para cumplir con la regulación en cuanto al alcance de las auditorías, el Consejo de administración aprobó un programa dinámico multianual de auditoría interna basado en lo siguiente:

- La normatividad aplicable
- Las áreas de la Institución y sus respectivas funciones

En este proceso de revisiones, se contemplan cambios derivados de requerimientos y prioridades conforme a decisiones del Consejo de Administración, modificaciones en políticas, normatividad y procesos operativos.

Adicionalmente, se consideran hallazgos y observaciones detectados en auditorías internas y externas anteriores y se dará seguimiento a las acciones emprendidas por los auditores para dar solución.

El plan multianual se fundamenta en la evaluación de riesgos a que está expuesta la Institución, asimismo incluye dentro de sus actividades las opiniones y expectativas que los Miembros del Comité de Auditoría consideran convenientes.

g) De la función actuarial

La función actuarial tiene por objetivo coordinar, verificar, evaluar, supervisar y comunicar el adecuado desempeño de la practica actuarial dentro de las áreas de La Institución; como son el desarrollo de productos, pronunciamiento sobre políticas de suscripción y contratos de reaseguro, valuación de reservas, apoyo en las labores técnicas relativas a la administración integral de riesgos, lo anterior con la finalidad de proporcionarle al Consejo de Administración y Dirección General certeza sobre la determinación de valuaciones actuariales necesarias para la gestión de la institución.

Para atender lo anterior, la función actuarial se encuentra conformada por responsables del Desarrollo de Productos, Valuación de Reservas Técnicas, Suscripción y Reaseguro, así como un responsable de la Función Actuarial designado por el Consejo de Administración quien realiza reportes de información y seguimiento a la dirección general; además durante el primer cuatrimestre de año se presenta un informe a la Dirección General y al Consejo de Administración con las tareas realizadas, problemáticas identificadas, así como recomendaciones entre otros.

[1] ***Para su consulta dirigirse al inciso a) de este capítulo***

El aspecto más relevante en la función actuarial ha sido la continuidad del trabajo con la firma internacional Deloitte con el Socio Eduardo Esteva Fischer como responsable de la función actuarial, quien junto con su equipo y el equipo de actuarios de La Institución han trabajado conjuntamente en el diseño de nuevas metodologías de valuación de reservas, así como de la actualización y desarrollo de nuevos productos.

h) De la contratación de servicios con terceros

La Institución, brinda sus servicios apoyados por prestadores o proveedores con la suficiente calidad y experiencia, lo cual se encuentra regulado por los contratos respectivos en apego a las Políticas y Procedimientos. Estas últimas, contienen el detalle de la operación de contrataciones, así como los formatos que permiten identificar y establecer las cláusulas necesarias para cada uno de ellos

Las citadas Políticas y Procedimientos, contemplan medidas de control internas que permiten contar con la información necesaria respecto a los proveedores o prestadores para ser electos como la mejor opción para la Institución, y que, como consecuencia, elevan el nivel de servicio hacia nuestros asegurados y clientes, las cuales son susceptibles de revisión y modificación cuando se requiera.

i) Otra información

Considerando la dinámica regulatoria en la industria de seguros y a la publicación de las disposiciones de carácter general del artículo 492 de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, la Institución inició el análisis de: brechas, impacto, diseño, implementación y plan de mitigación de la metodología de Enfoque Basado en Riesgo considerándolo de los objetivos principales del Gobierno Corporativo.

IV. Perfil de Riesgo

Debido a la naturaleza de sus operaciones, La Institución se encuentra expuesta a diversos riesgos, mismos que son considerados en el Sistema de Administración Integral de Riesgos tal como se muestra en el presente apartado.

a) De la exposición al riesgo

1. **Información general sobre la naturaleza de las medidas utilizadas para evaluar el riesgo dentro de la Institución, incluidos los cambios importantes desde el período anterior de reporte**

Desde la entrada en vigor de la LISF, la Institución emplea el modelo estatutario, también conocido como fórmula general para la evaluación de los riesgos a los que se encuentra expuesta, mediante la implementación y el uso del Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS).

Para efectos de la fórmula general prevista en el artículo 236 de la LISF, el RCS que la Institución calcula mensualmente y reporta trimestralmente de conformidad con lo previsto en el artículo 233 de la LISF, se determinan con base en los siguientes requerimientos de capital:

I. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;
II. Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;
III. Por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;
IV. Por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;
V. Por Otros Riesgos de Contraparte, y
VI. Por Riesgo Operativo.

Cabe mencionar que La Institución no calcula los requerimientos mencionados en los numerales II, III y IV, debido a que no cubre riesgos basados en la pérdida máxima probable, seguros de pensiones y tampoco fianzas.

La fórmula general para determinar el RCS está dada por:

$$RSC = \max\left(RC_{TyFS} + RC_{PML}\,, 0.9RC_{TyFS}\right) + RC_{TyFP} + RC_{TyFF} + RC_{OC} + RC_{OP,}$$

donde:

RCS es el Requerimiento de Capital de Solvencia;
RC_{TyFS} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;
RC_{PML} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable;
RC_{TyFP} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones;
RC_{TyFF} es el Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas;
RC_{OC} es el Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte, y
RC_{OP} es el Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo.

Además de los riesgos establecidos en la fórmula general del RCS, La Institución realiza las siguientes acciones para evaluar los siguientes riesgos:

- Riesgos Financieros:
  - ✓ Revisión y monitoreo al cumplimiento de los límites establecidos del riesgo de mercado, crédito, liquidez y riesgo de crédito por contraparte.
- Riesgo Legal:
  - ✓ Análisis de perdidas potenciales por el incumplimiento de disposiciones legales y administrativas, resoluciones administrativas y judiciales desfavorables.
  - ✓ Monitoreo y registro de los oficios recibidos por las autoridades, desprendiendo de ahí medidas de control y protocolos de mejoramiento continuo.
- Riesgos Tecnológico:
  - ✓ Revisión de controles internos respecto del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes.
  - ✓ Revisión de BCP (Planes de continuidad de negocio) y planes para recuperación ante desastres.

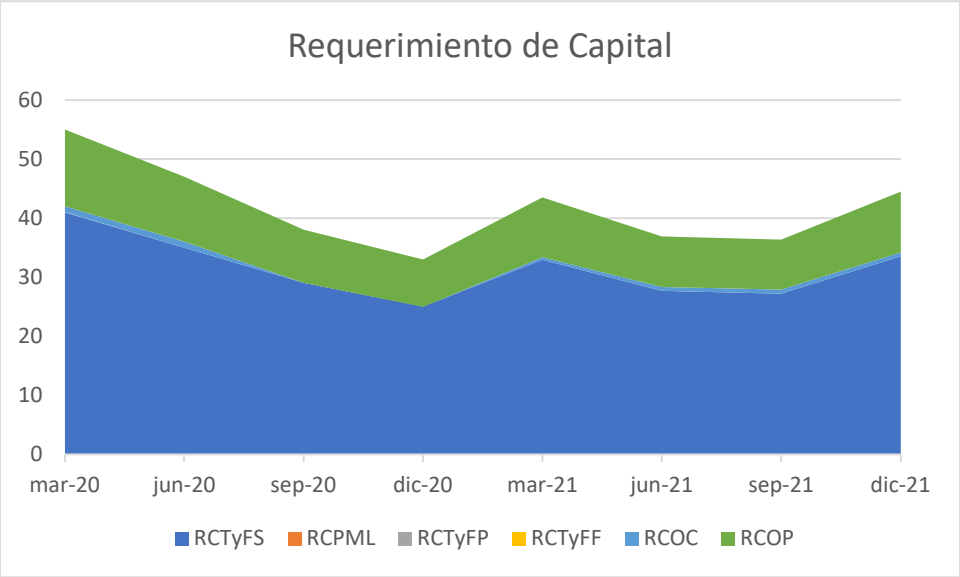
2. Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS

Mediante el uso del SCRCS, la Institución determina el Requerimiento de Capital de Solvencia total y desagregado para cada uno de los componentes de riesgo. A continuación, se presenta la evolución del RCS desde el cierre del ejercicio anterior:

(cifras en millones de pesos)

	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21
RC_{TyFS}	25	33	28	27	34
RC_{PML}	0	0	-	-	-
RC_{TyFP}	0	0	-	-	-
RC_{TyFF}	0	0	-	-	-
RC_{OC}	0	0	1	1	1
RC_{OP}	8	10	9	8	10
				-	-
RCS Total	**33**	**43**	**37**	**36**	**44**

Lo anterior expresado gráficamente luce de la siguiente manera:



Los riesgos técnicos y financieros representan en promedio el 75% del requerimiento de capital de solvencia (RCS). Esto es explicado por la nula participación de la compañía en ramos catastróficos y la poca operación de otros riesgos de contraparte.

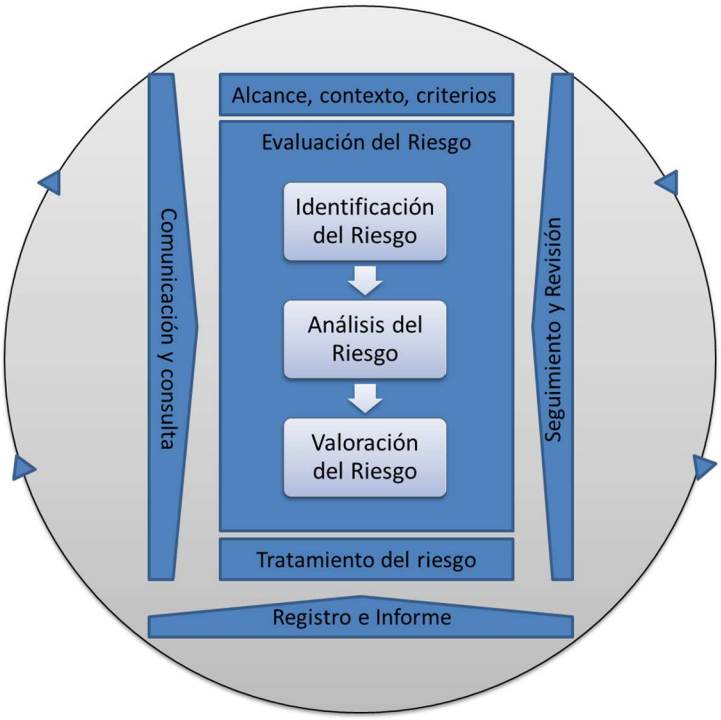
Dentro de los riesgos técnicos y financieros la mitad es aportada por el portafolio de activos y el resto en su mayoría pertenece a los ramos de vida largo plazo, automóviles individuales y gastos médicos colectivo, principales operaciones de la compañía.

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

El RCS se ha mantenido en los mismos niveles a pesar del incremento prima, esto es explicado por la mejor diversificación de nuestra cartera, la ciclicidad observada es resultado de la renovación de cuentas clave de la compañía, estos incrementos en prima generan el incremento del RCS en algunos periodos.

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

La administración del riesgo operativo en la Institución se lleva a cabo de manera coordinada entre el Área de Administración Integral de Riesgo y Control Interno, ya que implica la aplicación sistemática de políticas, procedimientos y prácticas a las actividades de comunicación y consulta, establecimiento del contexto y evaluación, tratamiento, seguimiento, revisión, registro e informe del riesgo. Este proceso se ilustra a continuación:



El proceso de gestión de riesgos es parte integral de la gestión y la toma de decisiones, y se encuentra integrado en la estructura, las operaciones y los procesos de la organización. Se aplica a nivel estratégico, operacional y de proyecto.

A continuación, se describe en qué consiste cada uno de los componentes del proceso:

- Comunicación y consulta, se refiere al fácil intercambio de información que debe existir entre el área tomadora del riesgo (personal operativo) y el Área de Administración de Riesgos, con la finalidad de garantizar un adecuado entendimiento del riesgo al que se encuentra expuesta dicha operación.
- Alcance, contexto y criterios, implica definir el alcance del proceso (hasta dónde se quiere llegar y con qué finalidad), así como comprender los contextos interno y externo.
- Identificación del riesgo, es encontrar, reconocer y describir los riesgos que pueden impedir a la Institución el logro de sus objetivos.
- Análisis del riesgo, consiste en comprender la naturaleza del riesgo y sus características. Este análisis implica una consideración detallada de incertidumbres, fuentes de riesgo, consecuencias, probabilidades, eventos, escenarios, controles existentes y su eficacia actual.
- Valoración del riesgo, consiste en comparar los resultados obtenidos en el análisis del riesgo con el apetito al riesgo de la Compañía, con la finalidad de tomar decisiones sobre cuándo se requiere implementar alguna acción.

- Tratamiento del riesgo, se refiere a llevar a cabo alguna de las siguientes acciones para ese riesgo: tolerar, tratar, terminar o transferir.

- Seguimiento y revisión, consiste en realizar un monitoreo continuo sobre la evolución y el desarrollo de los riesgos, esto incluye planificar, recopilar y analizar información, registrar resultados y proporcionar retroalimentación.

- Registro e informe, los resultados obtenidos en el proceso de administración de riesgos debe documentarse e informarse a través de los mecanismos adecuados.

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.**

La Institución no participa en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero.

b) De la concentración del riesgo

Dada la naturaleza de sus operaciones, la Institución está expuesta al riesgo de concentración en el activo, principalmente en lo relativo al portafolio de inversiones, en el pasivo a partir del proceso de suscripción, así como en las operaciones de reaseguro. A continuación, se mencionan las actividades que se llevan a cabo para administrar este riesgo:

- El riesgo de concentración asociado al portafolio de inversiones, se encuentran mitigado a través de los límites y procedimientos expresados en la Política de Inversión, aprobada por el Consejo de Administración, donde se imponen límites por tipo de instrumento, así como por emisor.

- En lo referente al proceso de suscripción, periódicamente se realizan análisis de la cartera en vigor, con la finalidad de identificar cúmulos por zona geográfica, actividad económica, tipo de cobertura, etc., a partir de dichos análisis se toman decisiones sobre los nuevos negocios y las renovaciones, así como sobre las necesidades de transferencia de riesgos mediante el diseño e implementación de Esquemas de Reaseguro.

- Para administrar el riesgo de concentración asociado a las operaciones de reaseguro, la Política de Reaseguro establece límites para la realización de operaciones con una misma reaseguradora, de forma que la Solvencia de la Institución no se vea comprometida considerando la probabilidad de incumplimiento de las reaseguradoras.

c) De la mitigación del riesgo

Como se mencionó en el apartado III. Gobierno Corporativo, inciso e) Del sistema de contraloría interna de este mismo documento, la Institución como parte de su Sistema de Gobierno Corporativo cuenta con un Sistema de Control Interno, mismo que ayuda en la mitigación del riesgo, ya sea previniendo o detectando posibles errores en la toma de decisiones o en el procesamiento de información, garantizando de manera razonable que las políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración se respetan y son llevados a cabo.

Las actividades de control tienen lugar a través de la organización, a todos los niveles y en todas las funciones, incluyendo una gama de actividades tan diversas como: aprobaciones, autorizaciones, verificaciones, conciliaciones, revisiones del funcionamiento operativo, segregación de funciones, gestión de planes de acción, monitoreo y reporte, entre otras.

d) De la sensibilidad al riesgo

En la elaboración de la Prueba de Solvencia Dinámica se hacen análisis de sensibilidad de todos los riesgos que afectan la condición financiera de La Institución.

e) De los conceptos de capital social, primas de acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados

El capital social se integra por 240,000,000 de acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de 1 peso de las cuales se encuentran 180,000,000 íntegramente suscritas y pagadas.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 12 de marzo de 2020 se aprobó la capitalización del superávit por revaluación de inmuebles de los pisos 8, 10 y 11 de la Torre Latinoamericana, que son propiedad de la Institución en un importe de $59,924,527. Durante 2021 se separó de las aportaciones para futuros aumentos de capital el remanente faltante de $75,473 mismos que ya estaban aprobados en dicha acta.

La Asamblea acordó que una vez determinada la capitalización en esa misma cantidad se aumente el capital social pagado y se entreguen a los Accionistas, acciones suscritas y pagadas en la proporción que les corresponda por las acciones de los que sean titulares hasta esta fecha.

Mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 28 de abril de 2020 se aprobó un aumento de capital para quedar en $240,000,000, dividido en el mismo número de acciones comunes con valor nominal de $1 cada una. Dicho incremento fue aprobado el 28 de abril de 2021 por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Al cierre del ejercicio 2021, la estructura del capital contable se integra de la siguiente manera:

(cifras reexpresadas en millones de pesos)

Concepto	Total
Capital Social	**254.55**
Capital o Fondo Social	335.6
Capital o Fondo No Suscrito	(81.1)
Reservas	**62.6**
Superávit por valuación	**70.0**
Superávit por Valuación de Inmuebles	65.4
Superávit por Valuación de Acciones	-
Déficit por Valuación de Acciones	3.1
Superávit por Valuación RRC LP	1.5)
ISR Diferido RRC LP	**(0.5)**
Resultado o Remanente de Ejercicios Anteriores	**(173.6)**
Resultado o Remanente del Ejercicio	**2.7**
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	**(12.2)**
TOTAL	**203.4**

f) Otra información

No se cuenta con otra información relevante a reportar.

V. Evaluación de Solvencia

V. Evaluación de la solvencia

Balance General

Al cierre del 2021 el activo total de la compañía ascendía a 1,273 mdp que, comparado con el mismo periodo del año anterior, representa un incremento del 21% mientras que los pasivos cerraron el año en 1,070 mdp lo que representa un incremento del 24% contra el mismo periodo del año 2020.

a) De los activos

Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2021 el valor del portafolio de inversiones fue de 239 mdp, el 96% de los instrumentos están clasificados con fines de negociación y el 4% se encuentran disponibles para la venta. En cuanto a la composición de la cartera la compañía concentra su tenencia en instrumentos emitidos por o respaldados por Instituciones gubernamentales con la finalidad de minimizar riesgos y optimizar su requerimiento por riesgos financieros.

Para el registro la valuación se realiza a valor razonable tomando como base los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios.

Detalle del portafolio al 31 de diciembre del 2021.

(cifras en millones de pesos)

Concepto	2021	2020	Variación $	Variación %
Valores Gubernamentales	**229.0**	**187.9**	**41.1**	**22%**
Cetes	90.5	86.6	3.9	
Nafin		68.4	(68.4)	
Bancomext	56.8	21.0	35.8	
Bondes D	38.0	0	38.0	
Banobra	32.1	0	32.1	
UMS	11.6	11.9	(0.3)	
Valores de empresas privadas	**10.4**	**19.3**	**-8.9**	**(46%)**
Renta Variable Nacional	6.3	19.0	-12.7	
Renta Variable Extranjera	4.2	0.3	3.9	
Total, General	**239.5**	**207.2**	**32.3**	**16%**

Disponibilidades. – La estructura del portafolio bancario no sufrió cambios en su estructura y en la tenencia de saldos a la vista. Por una parte, La Institución mantiene una posición larga en dólares en inversiones a la vista, de tal forma que permita tomar decisiones de venta en caso de que las condiciones de mercado sean las adecuadas y representen un beneficio; en moneda nacional los saldos se integran principalmente por los depósitos bancarios en cuentas de cheques que permiten mantener el fondeo de los cheques en circulación, por lo que representan un riesgo bajo de cambios de valor.

(cifras en millones de pesos)

Concepto	Pesos	Dólares
BANAMEX	12.6	0.2
BBVA	2.9	
INBURSA	1.7	
SANTANDER	0.1	
BANORTE	0.3	
BANREGIO	0.2	
Total	**17.8**	**0.2**

Inmuebles

La Institución cuenta con diversos inmuebles que en su conjunto al cierre del 2020 sumaban un total de 164.3 mdp, se realizó el avaluó anual para actualizar su valor con lo que al cierre del 2021 el valor total de los inmuebles es de 171.5 mdp.

En cuanto a su registro contable su costo de adquisición y su valuación se actualiza mediante avalúos practicados por una institución de crédito y el efecto por incremento en el valor de dichos inmuebles se registra en el rubro de "Superávit por valuación de inmuebles" en el capital contable.

El cálculo de la depreciación de los inmuebles se realiza con base en la vida útil remanente sobre el valor actualizado de las construcciones, determinada con los últimos avalúos practicados.

Detalle de los inmuebles de la Institución al 31 de diciembre del 2021:

(cifras en millones de pesos)

Edificio	Piso	2021	2020	Variación $	Variación %
Torre Latinoamericana	2 piso 8	38.3	36.5	1.8	5%
Torre Latinoamericana	2 piso 10	22.7	21.6	1.1	5%
Torre Latinoamericana	2 piso 11	22.8	21.7	1.1	5%
Torre Latinoamericana	2 piso 12	22.7	21.6	1.1	5%
Pensador Mexicano	44	9.5	9.4	0.2	2%
Gante	12 1er P	2.9	2.8	0.1	4%
Gante	12 2do P	26.2	25.3	0.9	4%
Gante	12 3er P	6.5	6.2	0.2	4%
Gante	12 4to P	11.5	11.1	0.4	4%
Gante	12 5to P	8.5	8.2	0.3	4%
Total		**171.5**	**164.3**	**7.2**	**4%**

Mobiliario, equipo y Otros activos

El mobiliario y equipo se mantienen a valor actual sin considerar la aplicación de los factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor, publicado por el Banco de México.

La depreciación y amortización del ejercicio se calcula por el método de línea recta a las tasas máximas establecidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, sobre los valores actualizados.

(cifras en millones de pesos)

	2021			2020	Variación	
Concepto	Inversión	Depreciación acumulada	Neto	Neto	$	%
Equipo de oficina	9.6	9.0	0.6	0.7	- 0.1	-9%
Equipo de Computo	10.9	10.1	0.8	1.0	- 0.2	-22%
Equipo de Transporte	1.3	0.7	0.6	0.5	0.0	6%
Total	**21.8**	**19.8**	**1.9**	**2.2**	**- 0.2**	**-11%**

Reaseguro y Deudores

Reaseguro

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

La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y para cubrirla contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubre básicamente incendio, autos y Gastos Médicos.

Los saldos a cargo o a favor de la Institución o del reasegurador se liquidan con base a los estados de cuenta.

Durante el ejercicio 2020 y 2021, la Institución realizó operaciones de reaseguro cedido, en valores nominales, como se muestra a continuación:

(cifras en millones de pesos)

Concepto	2021	2020	Variación
Instituciones, Cuenta Corriente	58	85	-27
Participación por riesgos en curso	160	101	59
Participación por riesgos en Siniestros Pendientes	157	132	25
Participación por Coberturas de Reaseguro No Proporcional	1	1	0
Total	**376**	**319**	**57**

Deudores por Prima.

Las primas pendientes de cobro representan los saldos de primas con una antigüedad menor al término convenido o 45 días de acuerdo con lo establecido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y de 180 días tratándose de primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal y cuando superen la antigüedad mencionada, deben cancelarse contra los resultados del ejercicio.

(cifras en millones de pesos)

Concepto	2021	2020	Variación	
			$	%
Vida	**33.5**	**13.0**	**20.5**	**157%**
Individual	2.8	2.9	0.0	-1%
Grupo / Colectivo	30.6	10.1	20.5	202%
Accidentes y Enfermedades	**231.6**	**146.6**	**85.0**	**58%**
Accidentes personales	14.7	1.3	13.3	1006%
Gastos Médicos	216.9	145.2	71.7	49%

Daños	**71.7**	**54.3**	**17.3**	**32%**
Responsabilidad Civil	13.9	16.1	-2.2	-14%
Marítimo y Transportes	0.0	0.0	0.0	0%
Incendio	0.3	0.3	0.0	0%
Automóviles	56.5	36.6	20.0	55%
Riesgos catastróficos	0.0	0.0	0.0	0%
Diversos	1.0	1.4	-0.4	-30%
Total	**336.7**	**213.9**	**122.8**	**57%**

Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de "Deudores", representan importes por servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución. La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

a) Por las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor 90 días; se crea una estimación para castigos, que refleje el grado de cobrabilidad.

b) Para las demás cuentas por cobrar si el deudor no se encuentra identificado, se estima el total del adeudo a un plazo de 90 días posterior a su reconocimiento inicial, en el caso de los deudores identificados el plazo será de 60 días.

(cifras en millones de pesos)

Operaciones	2021	2020	Variación	
			$	%
Otros Deudores	9.2	32.4	-23.2	-72%
Depósitos en Garantía	5.3	5.1	0.2	4%
I.V.A. pagado por aplicar	4.5	3.8	0.7	18%
Total	**19.1**	**41.4**	**-22.4**	**-54%**

b) De las reservas técnicas

La Compañía constituye y valúa las reservas técnicas establecidas en la Ley, de conformidad con las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, en el Título 5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Las reservas técnicas se constituyen y valúan en relación con todas las obligaciones de seguro y de reaseguro que la Institución ha asumido frente a los asegurados y beneficiarios de contratos de seguro y reaseguro, los gastos de administración, así como los gastos de adquisición que, en su caso, asume con relación a los mismos.

Las Reservas Técnicas se integran al cierre del ejercicio 2021 de la siguiente manera:

(cifras en millones de pesos)

Reservas Brutas de Riesgos en Curso			
Concepto	**Mejor Estimación**	**Margen de Riesgo**	**Reserva**
Vida	79.3	0.6	79.9
Accidentes y Enfermedades	165.5	0.4	165.9
Daños	165.2	4.9	170.1
Total, General	**410.0**	**5.9**	**415.9**

OPC: Reservas Brutas de Siniestros Ocurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste			
Concepto	**Mejor Estimación**	**Margen de Riesgo**	**Reserva**
Vida	72.2	0.1	72.3
Accidentes y Enfermedades	46.1	0.4	46.5
Daños	56.7	0.5	57.2
Total, General	**175.1**	**1.0**	**176.0**

Para la constitución y valuación de las reservas técnicas se utilizaron métodos actuariales basados en la aplicación de los estándares de práctica actuarial señalados por la CNSF mediante las disposiciones de carácter general, y considerando la información disponible en los mercados financieros, así como la información disponible sobre riesgos técnicos de seguros y reaseguro.

La valuación de estas reservas es dictaminada por un actuario independiente y registrado ante la propia CNSF.

A continuación, se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización.

Reserva para Riesgos en Curso

La Institución registró ante la CNSF, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituye y valúa la reserva para Riesgos en Curso.

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

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir

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

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

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

Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

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

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

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

Son las obligaciones originadas por siniestros que habiendo ocurrido a la fecha de valuación aún no han sido reportados o no han sido completamente reportados, así como sus gastos de ajuste, salvamentos y recuperaciones. La reserva al momento de la valuación se determina como la mejor estimación de las obligaciones futuras, más el margen de riesgo calculado de acuerdo con las disposiciones en vigor. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

- Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por dividendos contingentes

Esta reserva corresponde a dividendos que aún no constituyen obligaciones ciertas o vencidas, pero que la Institución estima pagar en el futuro por las obligaciones de reparto de las utilidades previstas en los contratos de seguros, derivadas del comportamiento favorable de los riesgos, rendimientos o gastos durante el período devengado de vigencia de las pólizas en vigor, la mejor estimación se determina aplicando el método registrado ante la CNSF.

Durante el año 2021, se mantienen las hipótesis de las metodologías propias de valuación de Reservas Técnicas, las cuales recogen la experiencia de la Compañía y se complementan con criterios actuariales que son la base para el cálculo del mejor estimador a través de métodos actuariales y estadísticos. Lo cual ha dado como resultado tener una valuación mucho más certera y adecuada.

El margen de riesgo se determina como el 10% del Requerimiento de Capital de Solvencia prorrateado, con base en la volatilidad de las reservas mencionadas de cada una de las líneas de negocio considerando adicionalmente su duración.

En el caso de seguros de vida de largo plazo adicionalmente se identifica el superávit o déficit derivado del cambio de tasas de interés libres de riesgo de mercado el cual, conforme a la regulación, afecta el capital contable de la compañía.

Como parte del proceso de valuación, se calculan los Importes Recuperables de Reaseguro correspondientes a las distintas reservas técnicas y que, corresponden al monto que se espera recuperar de los reaseguradores derivados de contratos que implican una transferencia cierta de riesgo, ajustándolos por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte.

La compañía pone particular atención en utilizar reaseguradores con buena condición financiera, situación que permite no tener un impacto relevante derivado de la estimación realizada, bajo el nuevo marco regulatorio, por ejemplo, de contraparte. El monto determinado por este concepto tiene como consecuencia una disminución del activo.

Se muestra a continuación, el saldo de la reserva de riesgos en curso, conforme a la clasificación mínima de grupos de riesgos publicada en el anexo 5.1.3-b de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

(cifras en millones de pesos)

Reservas Brutas de Riesgos en Curso	
Concepto	**Reserva**
Vida Individual	**49.1**
Largo Plazo	48.8
Corto Plazo	0.2
Vida Grupo	**30.7**
Largo Plazo	(0.1)
Corto Plazo	30.8
Accidentes Personales	**11.1**
Individual	0.0
Colectivo	11.0
Gastos Médicos	**154.9**
Individual	51.5
Colectivo	103.4
Daños	**170.1**
Responsabilidad Civil	70.2
Incendio	0.1
Automóviles	99.7
Diversos	0.1
Total, General	**415.9**

Reserva para obligaciones laborales al retiro

En el 2021 esta reserva asciende a 23 mdp cifra que representa el 2% de los pasivos totales de la empresa.

(cifras en millones de pesos)

Operaciones	2021	2020	Variación $	Variación %
Obligación por Beneficios Definidos	23.0	23.9	(0.9)	-4%
Cargo a resultados en exceso a las aportaciones	14.2	11.4	2.9	25%
ORI pendiente de reconocer	(2.0)	(3.9)	1.9	-40%
Otros	(12.2)	(7.4)	(4.8)	65%
Obligación por Beneficio definido	**23.0**	**23.9**	**-0.9**	**-4%**

Acreedores y Otros pasivos

El rubro de acreedores representa el 9%, mientras que el rubro de otros pasivos representa el 7% respecto a los pasivos totales y se integran de la siguiente manera:

Acreedores Diversos

(cifras en millones de pesos)

Concepto	Tipo de Acreedor	2021	2020	Variación $	Variación %
Agentes, Cuenta Corriente	Personas Físicas	14.0	11.6	2.3	20%
	Personas Morales	13.8	12.4	1.5	12%
Comisiones por Devengar	Personas Físicas	19.2	15.6	3.5	23%
	Personas Morales	3.0	1.0	1.9	100%
Acreedores Diversos	Acreedores Diversos	44.3	25.1	19.2	77%
Total		**94.2**	**65.7**	**28.5**	**43%**

Otros pasivos

(cifras en millones de pesos)

Concepto	2021	2020	Variación $	Variación %
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	1.4	2.8	- 1.4	-50%
Otras obligaciones	63.4	50.6	12.9	25%
Provisión para el pago de impuestos	-	1.0	- 1.0	-100%
Créditos Diferidos	7.2	11.9	- 4.7	-40%
Total	**72.0**	**66.2**	**5.8**	**9%**

VI. Gestión de Capital

VI. Gestión de capital

a) De los Fondos propios admisibles.

La compañía determina los importes de Fondos Propios Admisibles susceptibles de cubrir el Requerimiento de Capital de Solvencia de acuerdo con la Disposición 7.1.4. del Capítulo 7.1.

(cifras en millones de pesos)

	Capital	Activos	Fondos Propios Admisibles
Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	254.5		
Reservas de capital	6.1		
Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	32.6		
Superávit por valuación de las RRC de Largo Plazo	1.5		
Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	(170.9)		
Total, Nivel 1	**123.8**	**40.6**	**40.6**
Aportaciones para futuros Aumentos de Capital	56.4		
Total, Nivel 2	**56.4**	**22.2**	**22.2**
Fondos Propios admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	(12.2)		
Total, Nivel 3	**(12.2)**	**1.89**	**(12.2)**
Total, Fondos Propios	**168.0**	**64.6**	**50.7**

Con la finalidad de mantener una estructura de capital sólida y de activos de alta calidad la compañía ha implementado diversas estrategias, en 2021 la principal consistió en mantener una política de inversión enfocada a la adquisición de activos de bajo riesgo y acorde con los perfiles de duración y moneda de los pasivos.

De igual forma como parte esta política se han definido limites mínimos que se deberán de cubrir en todo momento para garantizar la solvencia y cumplimiento de los indicadores regulatorios.

Sobrante	Límite %
< 15% del RCS	Revisión de activos
15% DEL RCS	Estable

b) De los requerimientos de capital

Desde la entrada en vigor de la LISF en el 2015, La Institución ha optado por el uso de la fórmula general definida en el Capítulo 6.2 de la CUSF para determinar su Requerimiento de Capital de Solvencia, mediante la utilización del Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS) de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNFS), obteniendo los siguientes resultados al cierre de los ejercicios de 2020 y 2021:

(cifras en millones de pesos)

		2021	2020	Variación $	Variación %
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	33.5	25.2	8.3	33%
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	0	0	0	0
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	0	0	0	0
Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	0	0	0	0
Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC}	0.6	0.3	0.3	110%
Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	10.3	7.7	2.6	34%
Total, RCS		**44.5**	**33.2**	**11.3**	**34%**

El efecto principal en la fluctuación que presenta el RCS del ejercicio 2021 contra el ejercicio 2020 es el siguiente:

Se incrementa el Requerimiento de Capital de Solvencia, en lo correspondiente a Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros debido al crecimiento generalizado de la cartera y una calibración del SCRCS en el ramo de Diversos que genera una gran demanda de Capital.

En lo correspondiente a la sección de Activo existe un incremento debido al crecimiento en instrumentos no bursátiles y el valor de los inmuebles.

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

La Institución no cuenta con un modelo interno aprobado por la CNSF para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia.

La Institución ocupa el sistema ejecutable de la CNSF que contiene la formulas generales de requerimiento de Capital, La Institución no tiene modelos internos todavía.

El sistema ejecutable se alimenta con la información histórica de suscripción de al menos 5 años; dentro de esta información se debe considerar lo relativo a caducidad, y tablas de

decrementos múltiples también contempla la información financiera de los Fondos Propios Admisibles, Inversiones, así como Reservas, Reaseguro y Parámetros de mercado, como son curvas de tasas de interés.

d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS

Al 31 de diciembre de 2021 La Institución cuenta con los Fondos Propios Admisibles suficientes para cubrir su Requerimiento de Capital de Solvencia.

(cifras en millones de pesos)

Cobertura de requerimientos estatutarios		
Requerimiento Estatutario	**Sobrante (Faltante)**	**Índice de Cobertura**
Reservas técnicas	21.4	1.028
Requerimiento de Capital de solvencia	6.2	1.139
Capital mínimo pagado	11.8	1.105

e) Otra información

No se cuenta con otra información relevante a reportar.

VII Modelo interno

La Institución no cuenta con un modelo interno para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia.

VII. Anexo Cuantitativo

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

SECCIÓN A. PORTADA
Tabla A1

Información General	
Nombre	LA LATINOAMERICANA SEGUROS S.A.
Tipo	INSTITUCIÓN DE SEGUROS
Clave	S0013
Fecha de Reporte	31 de diciembre de 2020
Grupo Financiero	No Aplica
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	CAPITAL MEXICANO
Institución Financiera del Exterior (IFE)	No Aplica
Sociedad Relacionada (SR)	No Aplica
Fecha de Autorización:	Constituida el 30 de abril de 1906, habiendo tenido las siguientes modificaciones en su denominación social: • Del 30 de Abril de 1906 al 13 de Diciembre de 1910, bajo el nombre La Latinoamericana Mutualista, Compañía de Seguros Sobre la Vida, Sociedad Cooperativa Limitada. • El 14 de Diciembre de 1910 se efectuó el cambio de régimen a Sociedad Anónima • El 16 de Marzo de 1950 se cambió la denominación social a La Latinoamericana Seguros de Vida, Sociedad Anónima. • El 29 de agosto de 1974, se protocolizó el cambió la denominación social para quedar en La Latinoamericana, Seguros, S. A. que es la que se tiene en la actualidad.
Operaciones y ramos autorizados	OPERACIONES DE SEGUROS DE VIDA; ACCIDENTES Y ENFERMEDADES EN LOS RAMOS DE ACCIDENTES PERSONALES Y GASTOS MÉDICOS; DAÑOS EN LOS RAMOS DE RESPONSABILIDAD CIVIL Y RIESGOS PROFESIONALES; INCENDIO; AUTOMÓVILES Y DIVERSOS.
Modelo Interno	No
Fecha de autorización del modelo interno	No Aplica

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Requerimientos Estatutarios	
Requerimiento de Capital de Solvencia	44
Fondos Propios Admisibles	51
Sobrante / faltante	6
Índice de cobertura	**1.139**
Base de Inversión de reservas Técnicas	756
Inversiones afectas a reservas técnicas	778
Sobrante / faltante	21
Índice de cobertura	**1.028**
Capital mínimo pagado	113
Recursos susceptibles de cubrir capital mínimo pagado	124
Suficiencia / déficit	12
Índice de cobertura	**1.105**

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados				
	Vida	Daños	Accs y Enf	Total
Prima Emitida	289	510	523	1,322
Prima Cedida	59	242	208	510
Prima Retenida	230	267	315	812
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	12	40	34	85
Prima de retención devengada	218	228	281	727
Costo de Adquisición	50	101	49	200
Costo neto de siniestralidad	189	117	137	443
Utilidad o pérdida técnica	(21)	9	95	83
Inc. Otras Reservas Técnicas				
Resultado de operaciones análogas y conexas		(21)	0	(21)
Utilidad o pérdida bruta	(21)	(12)	96	63
Gastos de operación netos	30	18	56	104
Resultado integral de financiamiento	4	6	9	18
Utilidad o pérdida de operación	(47)	(24)	48	(24)
Participación en el resultado de subsidiarias				
Utilidad o pérdida antes de impuestos	(47)	(24)	48	(24)
Utilidad o pérdida del ejercicio	**(43)**	**(13)**	**58**	**3**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Balance General	Total
Activo	**1,273**
Inversiones	419
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	23
Disponibilidad	18
Deudores	359
Reaseguradores y Reafianzadores	377
Inversiones permanentes	0
Otros activos	77
Pasivo	**1,070**
Reservas Técnicas	756
Reserva para obligaciones laborales al retiro	23
Acreedores	94
Reaseguradores y Reafianzadores	124
Otros Pasivos	72
Capital Contable	**203**
Capital social pagado	254
Reservas Técnicas	63
Superávit por valuación	57
Inversiones permanentes	0
Resultado ejercicios anteriores	(174)
Resultado del ejercicio	3
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

SECCIÓN B REQUERIMIENTO DE CAPITAL DE SOLVENCIA (RCS)
Tabla B1
(cantidades en pesos)

	RCS por componente		Importe
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	33,534,462
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	-
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	-
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	-
V	Por Otros Riesgos de contraparte	RC_{OC}	630,349
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	10,325,575
	Total RCS		44,490,385

	Desglose RC_{PML}		Importe
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	-
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	-

	Desglose RC_{TyFP}		Importe
III.A	Requerimientos	RC_{SPT} + RC_{SPO} + RCA	-
III.B	Deducciones	RFI + RC	-

	Desglose RC_{TyFF}		Importe
IV.A	Requerimientos	RC_K + RCA	-
IV.B	Deducciones	RCF	-

Tabla B2
(cantidades en pesos)

	Calificación de los Activos	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
	Total Activos	431,749,137	412,462,981	19,286,156
a)	**Instrumentos de deuda:**	185,549,604	181,584,968	3,964,636
	1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	185,549,604	181,584,968	3,964,636
	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	-	-	-
b)	**Instrumentos de renta variable**	19,758,178	14,247,060	5,511,118
	1) Acciones	19,009,898	13,660,088	5,349,810
	i. Cotizadas en mercados nacionales	12,566,941	8,304,923	4,262,018
	ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	6,442,958	4,497,255	1,945,703
	2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	10,846	9,884	962
	3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	737,433	514,736	222,697
	i. Denominados en moneda nacional			
	ii. Denominados en moneda extranjera	737,433	514,736	222,697
	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			
c)	**Títulos estructurados**	-	-	-
	1) De capital protegido	-	-	-
	2) De capital no protegido	-	-	-
d)	**Operaciones de préstamos de valores**	-	-	-
e)	**Instrumentos no bursátiles**	57,611,443	42,497,654	15,113,790
f)	**Operaciones Financieras Derivadas**	-	-	-
g)	**Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento**	81,106,912	81,106,912	-
h)	**Inmuebles urbanos de productos regulares**	87,723,000	82,002,049	5,720,951

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla B3
(cantidades en pesos)

	Clasificación de los Pasivos	PRet(0)	PRet(1) Var99.5%	PRet(1)-PRet(0)	PBrt(0)	PBrt(1) Var99.5%	PBrt(1)-PBrt(0)	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)-IRR(0)
	Total de Seguros	232,975,599	263,511,238	30,535,640	445,871,229	523,986,275	78,115,046	212,895,630	266,551,443	53,655,813
a)	**Seguros de Vida**	52,442,449	68,773,437	16,330,987	67,925,224	93,863,309	25,938,085	15,482,774	31,951,901	16,469,127
	1) Corto Plazo	20,319,590	29,058,000	8,738,410	34,899,781	55,593,779	20,693,998	14,580,191	28,906,544	14,326,353
	2) Largo Plazo	32,122,859	46,096,494	13,973,635	33,025,443	49,742,549	16,717,107	902,584	10,106,723	9,204,140
b)	**Seguros de Daños**	80,000,841	101,189,100	21,188,259	198,234,741	244,128,101	45,893,360	118,233,901	144,309,100	26,075,199
	1) Automóviles	60,225,049	78,137,457	17,912,407	150,437,292	190,050,898	39,613,606	90,212,243	112,868,285	22,656,042
	i. Automóviles Individual	49,203,255	62,805,905	13,602,650	122,921,119	155,250,316	32,329,197	73,717,864	93,024,363	19,306,499
	ii. Automóviles Flotilla	11,021,794	19,806,102	8,784,308	27,516,173	44,965,408	17,449,234	16,494,379	25,641,222	9,146,843
	Seguros de Daños sin Autos	19,775,791	26,163,545	6,387,754	47,797,449	61,738,120	13,940,671	28,021,657	36,599,255	8,577,597
	3) Diversos	197,262	4,841,253	4,643,992	216,213	5,237,287	5,021,074	18,951	545,803	526,852
	i. Diversos Misceláneos	191,531	4,824,567	4,633,037	201,125	5,182,025	4,980,900	9,595	345,408	335,813
	ii. Diversos Técnicos	5,731	125,643	119,912	15,088	414,359	399,271	9,357	288,612	279,256
	4) Incendio	4,487	154,682	150,195	17,855	618,728	600,873	13,368	464,046	450,678
	6) Responsabilidad Civil	19,574,043	23,522,142	3,948,099	47,563,381	58,759,787	11,196,406	27,989,338	36,054,573	8,065,235
c)	**Seguros de accidentes y enfermedades:**	100,532,309	123,134,313	22,602,004	179,711,264	250,248,117	70,536,853	79,178,955	130,734,537	51,555,582
	1) Accidentes Personales (AP)	8,497,656	14,113,381	5,615,725	9,728,047	17,784,154	8,056,107	1,230,391	3,230,886	2,000,495
	i. AP Individual	19,814	363,408	343,593	27,051	465,115	438,063	7,237	71,898	64,661
	ii. AP Colectivo	8,477,842	13,975,482	5,497,641	9,700,995	17,424,142	7,723,147	1,223,154	2,990,164	1,767,010

2) Gastos Médicos (GMM)	92,034,653	113,184,243	21,149,590	169,983,217	237,926,547	67,943,330	77,948,565	128,655,154	50,706,590
i. GMM Individual	37,280,944	48,295,139	11,014,195	64,529,599	100,931,255	36,401,656	27,248,655	56,257,028	29,008,373
ii. GMM Colectivo	54,753,709	70,389,555	15,635,847	105,453,618	148,143,901	42,690,282	50,699,910	80,689,281	29,989,371
Seguros de Vida Flexibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantía de tasa[1]	**P(0)-A(0)**	**P(1)-A(1) Var99.5%**	**ΔP-ΔA**	**P(0)**	**P(1) Var99.5%**	**P(1)-P(0)**	**A(0)**	**A(1) Var99.5%**	**A(1)-A(0)**
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía de tasa[2]	**A(0)-P(0)**	**A(1)-P(1) Var 0.5%**	**ΔA-ΔP -((ΔA-ΔP)∧R)∨0**	**P(0)**	**P(1) Var99.5%**	**P(1)-P(0)**	**A(0)**	**A(1) Var 0.5%**	**-A(1)+A(0)**
	(1,526,831)	(10,699,230)	9,172,399	1,526,831	10,699,230	9,172,399	-	-	-

Seguros de Riesgos Catastróficos	**RRCAT (0)**	**RRCAT(1) Var99.5%**	**RRCAT(1)-RRCAT(0)**
Seguros de Riesgos Catastróficos	-	-	-
1) Agrícola y Animales	-	-	-
2) Terremoto	-	-	-
3) Huracán y Riesgos Hidrometeorológicos	-	-	-
4) Crédito a la Vivienda	-	-	-
5) Garantía Financiera	-	-	-
6) Crédito	-	-	-
7) Caución	-	-	-

Tabla B4
(cantidades en pesos)

REAPML(0)	REAPML(1) VAR 0.5%	-REAPML(1) +REAPML(0)
-	-	-

Tabla B5
(cantidades en pesos)

	PPML de Retención/RC*	Deducciones		RCPML
		Reserva de Riesgos Catastróficos (RRCAT)	Coberturas XL efectivamente disponibles (CXL)	
Agrícola y de Animales	-	-	-	-
Terremoto	-	-	-	-
Huracán y Riegos Hidrometeorológicos	-	-	-	-
Crédito a la Vivienda	-	-	-	-
Garantía Financiera	-	-	-	-
Total RCPML				-

Tabla B8
(cantidades en pesos)

Clasificación de las OORC	Monto Ponderado $
Tipo I	
a) Créditos a la vivienda	4,287,011
b) Créditos quirografarios	-
Tipo II	
a) Créditos comerciales	-
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	3,592,348
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	-
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	-
Tipo III	
a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	-
Tipo IV	
a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	-
Total Monto Ponderado	7,879,359
Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	630,349

*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.

Tabla B9
(cantidades en pesos)

	RCOP	10,325,575
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	34,164,811
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	34,690,304
	Op = máx (OpPrimasCp ; OpreservasCp) + OpreservasLp	
OpprimasCp	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	34,437,279
OpreservasCp	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	17,234,527
OpreservasLp	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de vida no comprendidos dentro del Opreservas Cp anterior distintos a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	253,025
	OpprimasCp $Op_{primasCp} = 0.04 * (PDev_V - PDev_{V,inv}) + 0.03 * PDev_{NV} + max(0,0.04* (PDev_V - 1.1 * pPDev_V - (PDev_{V,inv} - 1.1 * pPDev_{V,inv}))) + máx (0,0.03 * (PDev_{NV} - 1.1 * pPDev_{NV}))$	34,437,279
$PDev_V$	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	247,899,854
$PDev_{V,inv}$	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	-
$PDev_{NV}$	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	772,671,834
$_pPDev_V$	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 PDevV, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	198,086,561
$_pPDev_{V,INV}$	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 PDevV,inv, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	-

${}_{P}PDev_{NV}$	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDevNV, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	698,157,895
	OpreservasCp $Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0,RT_{VCp} - RT_{VCp,inv}) + 0.03 * \max(0,RT_{NV})$	17,234,527
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.	139,784,994
$RT_{VCp,inv}$	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.	-
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.	553,516,494
	OpreservasLp $Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0,RT_{VLp} - RT_{VLp,inv})$	253,025
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 RTVCp.	56,227,831
$RT_{VLp,inv}$	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 RTVCp,inv, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	-
$Gastos_{V,inv}$	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.	-
$Gastos_{Fdc}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	304,526
Rva_{Cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	-
$I_{\{calificación=\emptyset\}}$	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	-

SECCIÓN C FONDOS PROPIOS Y CAPITAL
Tabla C1
(cantidades en millones de pesos)

Activo Total	1,273
Pasivo Total	1,070
Fondos Propios	203

Menos:

Acciones propias que posea directamente la Institución	-
Reserva para la adquisición de acciones propias	-
Impuestos diferidos	-
El faltante que, en su caso, presente la cobertura de base de inversión	-
Fondos Propios Admisibles	203

Clasificación de los Fondos Propios Admisibles

	Nivel 1
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	254
II. Reservas de capital	6
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	34
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	(171)
Total Nivel 1	124

	Nivel 2
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6 que no se encuentren respaldados por activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7	-
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	56
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XXVI, de la LISF emitan las Instituciones	-
Total Nivel 2	56

	Nivel 3
Fondos Propios admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	(12)
Total Nivel 3	(12)
Total Fondos Propios	168

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

SECCIÓN D INFORMACIÓN FINANCIERA
Tabla D1
(cantidades en millones de pesos)

Balance General			
Activo	**Ejercicio Actual**	**Ejercicio Anterior**	**Variación %**
Inversiones	419	399	5%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	239	207	16%
Valores	239	207	16%
Gubernamentales	229	188	22%
Empresas Privadas. Renta Variable	6	18	-65%
Extranjeros	4	1	643%
Deudor por Reporto			
Cartera de Crédito (Neto)	8	4	95%
Inmobiliarias	172	164	4%
Inversiones para Obligaciones Laborales	23	24	-3%
Disponibilidad	18	16	12%
Deudores	359	260	38%
Reaseguradores y Reafianzadores	377	321	18%
Otros Activos	77	55	40%
Total Activo	1,273	1,051	21%
Pasivo			
Reservas Técnicas	756	572	32%
Reserva de Riesgos en curso	416	275	51%
Reserva de Obligaciones Pendientes de cumplir	341	297	15%
Reservas para Obligaciones Laborales	23	24	-4%
Acreedores	94	66	43%
Reasegurados y Reafianzadores	124	135	-8%
Otros Pasivos	72	66	9%
Total Pasivo	1,070	863	24%
Capital Contable			
Capital Contribuido	254	254	0%
Capital o Fondo Social Pagado	254	254	0%
Capital Ganado	(51)	(66)	-23%
Reservas	63	62	1%
Superávit por Valuación	70	54	29%
Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados	(12)	(9)	38%
Resultados o Remanentes de Ejercicios anteriores	(174)	(182)	-5%
Resultado o Remanente del ejercicio	3	10	-73%
Total Capital contable	203	188	8%

Tabla D2
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
VIDA	**Individual**	**Grupo**	**Total**
Primas			
Emitida	15	274	289
Cedida	3	57	59
Retenida	12	218	230
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	1	11	12
Prima de retención devengada	12	206	218
Costo neto de adquisición			
Comisiones a agentes	2	43	45
Comisiones adicionales a agentes	0	0	0
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	1	16	17
Cobertura de exceso de pérdida	0	0	0
Otros	1	20	21
Total costo neto de adquisición	2	48	50
Siniestros / Reclamaciones			
Bruto	12	245	257
Recuperaciones	2	66	68
Neto	11	179	189
Utilidad o pérdida técnica	**(1)**	**(20)**	**(21)**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla D3
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	**Accidentes Personales**	**Gastos Médicos**	**Total**
Primas			
Emitida	66	457	523
Cedida	9	199	208
Retenida	57	258	315
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	7	26	34
Prima de retención devengada	50	231	281
Costo neto de adquisición	0	0	0
Comisiones a agentes	9	58	67
Comisiones adicionales a agentes	1	7	8
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	4	70	74
Cobertura de exceso de pérdida	0	5	5
Otros	8	36	43
Total costo neto de adquisición	14	36	49
Siniestros / Reclamaciones	0	0	0
Bruto	4	261	265
Recuperaciones	0	112	112
Neto	4	133	137
Utilidad o pérdida técnica	**32**	**63**	**95**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla D4
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados					
DAÑOS	**Responsabilidad civil y Riesgos Profesionales**	**Incendio**	**Automóviles**	**Diversos**	**Total**
Primas					
Emitida	181	1	311	17	510
Cedida	58	1	183	0	242
Retenida	122	0	128	17	267
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	29	0	11	0	40
Prima de retención devengada	94	0	117	17	228
Costo neto de adquisición					
Comisiones a agentes	11	0	29	0	40
Comisiones adicionales a agentes	1	0	11	0	12
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0	0	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3	0	18	0	22
Cobertura de exceso de pérdida	0	0	1	0	1
Otros	13	0	44	14	70
Total, costo neto de adquisición	21	0	67	14	101
Siniestros / Reclamaciones					
Bruto	4	0	326	3	333
Recuperaciones	1	0	214	1	216
Neto	3	0	112	3	117
Utilidad o pérdida técnica	**70**	**0**	**(62)**	**1**	**9**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

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

	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								
Valores Gubernamentales	160	68%	177	77%	161	67%	177	77%
Valores de Empresas Privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas Privadas. Tasa renta variable	7	3%	21	9%	10	4%	21	9%
Valores Extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Moneda Extranjera								
Valores Gubernamentales	69	29%	33	14%	68	29%	33	14%
Valores de Empresas Privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas Privadas. Tasa renta variable								
Valores Extranjeros								
Moneda Indizada								
Valores Gubernamentales								
Valores de Empresas Privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas Privadas. Tasa renta variable								
Valores Extranjeros								
Inversiones en valores dados en préstamo								
Total	**236**	**100%**	**230**	**100%**	**239**	**100%**	**231**	**100%**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla E2
(cantidades en millones de pesos)

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

Tipo	Emisor	Serie	Tipo de Valor	Categoría	Fecha de Adquisición	Fecha de vencimiento	Valor nominal	Títulos	Costo de adquisición	Valor de Mercado	Premio	Calificación	Contraparte
Valores Gubernamentales	CETES	220127	BI	FN	30-12-21	27-01-22	10	9,082,097	90	90	0	NA	NA
	BACMEXT	NA	DLS	FN	21-12-21	04-01-22	1	1	54	54	0	NA	NA
	BONDESD	231207	LD	FN	31-12-21	07-12-23	100	379,707	38	38	0	NA	NA
	BANOBRA	22011	I	FN	31-12-21	03-01-22	1	32,138,952	32	32	0	NA	NA
	UMS31F	2031F	D1	FN	31-08-20	15-08-31	1000	200	6	6	0	NA	NA
Valores Empresas Privadas. Tasa conocida													
Valores Empresas Privadas. Tasa renta variable													
Valores Extranjeros													
Inversiones en valores dados en préstamo													
Reportos													
Total								**41,600,957**	**221**	**221**			

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla E5
Inversiones Inmobiliarias
(cantidades en millones de pesos)

Descripción del Inmueble	Tipo de inmueble	Uso del inmueble	Fecha de adquisición	Valor de adquisición	Importe último avaluó	% con relación al total de Inmuebles	Importe Avalúo anterior
TORRE LATINO PISO 8	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0	38	22%	36
GANTE No. 12 PISO 2	Edificio	De productos regulares	29/03/1982	0	26	15%	25
TORRE LATINO PISO 11	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0	23	13%	22
TORRE LATINO PISO 10	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0	23	13%	22
TORRE LATINO PISO 12	Edificio	De productos regulares	31/03/2009	8	23	13%	22
GANTE No. 12 PISO 4	Edificio	De productos regulares	29/04/1983	0	11	7%	11
PENSADOR MEXICANO No. 44	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	31/08/1976	0	10	6%	9

Número de Inmuebles que representas menos del 5% del total de inversiones inmobiliarias	3

Tabla E6
Desglose de la Cartera de Crédito
(cantidades en millones de pesos)

Créditos que representen el 5% o más 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	CV	GH	20/08/2021	0	5	5	0	81%
2	CV	GH	19/12/2016	5	2	1	0	15%
					7	6		

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

Tabla E7
Deudor por Prima
(cantidades en millones de pesos)

Deudor por Prima						
Operación / Ramo	Importe menor a 30 días		Importe mayor a 30 días		Total	% del activo
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Vida						
Individual	3				3	1%
Grupo	31	0	0		31	9%
Pensiones derivadas de la seguridad social						
Accidentes y Enfermedades						
Accidentes personales	15		0		15	4%
Gastos Médicos	216		1		217	64%
Daños						
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	13	0	1		14	4%
Marítimo y Transportes						
Incendio	0				0	0%
Agrícola y de animales						
Automóviles	47		10		57	17%
Crédito						
Caución						
Crédito a la Vivienda						
Garantía Financiera						
Riesgos catastróficos						
Diversos	1	0	0		1	0%
Fianzas						
Total	**324**	**0**	**12**		**337**	**100%**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00

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

Reserva de Riesgos en Curso				
Concepto / operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Reserva de Riesgos en Curso	80	166	170	416
Mejor estimador	79	165	165	410
Margen de riesgo	1	0	5	6
Importes Recuperables de Reaseguro	15	60	85	160

Tabla F2
(cantidades en millones de pesos)

Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir				
Reserva/operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	42	10	106	158
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	72	47	57	176
Por reserva de dividendos	2	0	2	4
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	0	1	1	2
Total	117	57	167	341
Importes Recuperables de Reaseguro	37	23	97	157

SECCIÓN G. DESEMPEÑO Y RESULTADOS DE OPERACIÓN
Tabla G1
(cantidades en millones de pesos)

	Número de Pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Pensionados / Fiados	Prima Emitida
Vida			
2021	1,908	148,995	289
2020	1,954	299,694	223
2019	2,020	279,379	216
Individual			
2021	1,762	-	15
2020	1,817	-	16
2019	1,898	-	19
Grupo			
2021	146	148,995	274
2020	137	299,694	207
2019	122	279,379	197
Accidentes y Enfermedades			
2021	8,671	155,648	523
2020	9,535	60,825	422
2019	9,773	295,856	256
Accidentes Personales			
2021	662	118,687	66
2020	222	40,562	26
2019	7,452	281,335	39
Gastos Médicos			
2021	8,009	36,961	457
2020	9,313	20,263	397
2019	2,321	14,521	216
Daños			
2021	140,003	150,873	510
2020	122,083	197,549	390
2019	112,036	124,280	400
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2021	57,320	57,394	181
2020	25,465	96,010	96
2019	4,226	4,299	24
Incendio			
2021	99	363	1
2020	139	2,083	1
2019	119	328	1
Automóviles			
2021	82,430	92,843	311
2020	96,038	98,844	278
2019	107,494	119,438	351
2021			
2021	154	273	17
2020	441	612	15
2019	197	215	25

Tabla G2
(cantidades en millones de pesos)

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	**2021**	**2020**	**2019**
Vida	**87%**	**70%**	**56%**
Individual	89%	88%	68%
Grupo	87%	67%	55%
Accidentes y Enfermedades	**49%**	**51%**	**65%**
Accidentes Personales	8%	35%	79%
Gastos Médicos	57%	53%	60%
Daños	**52%**	**63%**	**72%**
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	3%	2%	3%
Incendio	0%	-10%	97%
Automóviles	96%	89%	81%
Diversos	15%	19%	12%
Operación Total	**61%**	**60%**	**64%**

El Índice de Costo Medio de Siniestralidad expresa el cociente del costo de siniestralidad retenida y la prima devengada retenida.

Tabla G3
(cantidades en millones de pesos)

Costo medio de adquisición por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	**2021**	**2020**	**2019**
Vida	**22%**	**36%**	**56%**
Individual	18%	21%	26%
Grupo	22%	38%	59%
Accidentes y Enfermedades	**16%**	**14%**	**32%**
Accidentes Personales	24%	24%	26%
Gastos Médicos	14%	13%	33%
Daños	**38%**	**36%**	**42%**
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	17%	26%	19%
Incendio	74%	3%	64%
Automóviles	52%	37%	37%
Diversos	81%	77%	99%
Operación Total	**25%**	**27%**	**44%**

El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida.

Tabla G4
(cantidades en millones de pesos)

Costo medio de operación por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	**2021**	**2020**	**2019**
Vida	**10%**	**11%**	**14%**
Individual	11%	13%	15%
Grupo	10%	10%	14%
Accidentes y Enfermedades	**11%**	**10%**	**14%**
Accidentes Personales	11%	7%	14%
Gastos Médicos	11%	11%	15%
Daños	**3%**	**3%**	**6%**
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	10%	11%	16%
Incendio	9%	10%	13%
Automóviles	-1%	0%	5%
Diversos	10%	11%	14%
Operación Total	**8%**	**8%**	**11%**

El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa.

Tabla G5
(cantidades en millones de pesos)

Índice Combinado por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	**2021**	**2020**	**2019**
Vida	**119%**	**117%**	**127%**
Individual	119%	121%	109%
Grupo	119%	115%	128%
Accidentes y Enfermedades	**75%**	**75%**	**111%**
Accidentes Personales	43%	66%	120%
Gastos Médicos	82%	76%	108%
Daños	**93%**	**102%**	**120%**
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	30%	38%	38%
Incendio	83%	3%	173%
Automóviles	147%	125%	123%
Diversos	107%	107%	125%
Operación Total	**94%**	**95%**	**119%**

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

Tabla G6
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Vida				
	Seguro Directo	Reaseguro Tomado	Reaseguro Cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	275	0	57	218
Largo Plazo	15	0	3	12
Primas Totales	289	0	59	230
Siniestros				
Bruto	257	0	0	257
Recuperado		0	68	(68)
Neto	257	0	68	189
Costo Neto de Adquisición				
Comisiones a Agentes	45	0	0	45
Compensaciones adicionales a agentes	0	0	0	0
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0	0	17	(17)
Cobertura por exceso de pérdida	0	0	0	(0)
Otros	21	0	0	21
Total costo neto de adquisición	66	0	17	50

Tabla G7
(cantidades en millones de pesos)

Información sobre Primas de Vida					
	Prima Emitida	Prima Cedida	Prima retenida	Número de pólizas	Número de certificados
Primas de Primer Año					
Corto Plazo	59	21	38	89	25,555
Largo Plazo	2	0	2	1,501	0
Total	61	21	40	1,590	25,555
Primas de Renovación					
Corto Plazo	216	36	180	129	123,428
Largo Plazo	13	2	10	189	12
Total	228	39	190	318	123,440
Primas Totales	289	59	230	1,908	148,995

Tabla G8
(cantidades en millones de pesos)

	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Total
Primas			
Emitida	66	457	523
Cedida	9	199	208
Retenida	57	258	315
Siniestros			
Bruto	4	261	265
Recuperaciones	0	129	129
Neto	4	133	137
Costo Neto de Adquisición			
Comisiones a Agentes	9	58	67
Compensaciones adicionales a agentes	1	7	8
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	4	70	74
Cobertura por exceso de pérdida	0	5	5
Otros	8	36	43
Total costo neto de adquisición	14	36	49
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso			
Incremento mejor estimador bruto	8	39	48
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	1	13	14
Incremento mejor estimador neto	7	26	33
Incremento margen de riesgo	0	0	0
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	7	26	34

Tabla G9
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Daños					
	R.C.	Incendio	Automóviles	Diversos	Total
Primas					
Emitida	181	1	311	17	510
Cedida	58	1	183	0	242
Retenida	122	0	128	17	267
Siniestros / reclamaciones					
Bruto	4	0	326	3	333
Recuperaciones	1	0	214	1	216
Neto	3	0	112	3	117
Costo Neto de Adquisición					
Comisiones a Agentes	11	0	29	0	40
Compensaciones adicionales a agentes	1	0	11	0	12
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0	0	0	0	0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3	0	18	0	22
Cobertura por exceso de pérdida	0	0	1	0	1
Otros	13	0	44	14	70
Total, costo neto de adquisición	21	0	67	14	101
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso					
Incremento mejor estimador bruto	39	0	34	0	73
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	14	0	23	0	38
Incremento mejor estimador neto	25	0	11	0	35
Incremento margen de riesgo	4	0	0	0	4
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	29	0	11	0	40

Tabla G13
(cantidades en millones de pesos)

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades y cobertura de exceso de pérdida			
Operaciones / Ejercicio	**2019**	**2020**	**2021**
Vida	**15%**	**31%**	**28%**
Comisiones de Reaseguro	13%	23%	28%
Participación de utilidades de reaseguro	2%	8%	0%
Costo XL	0%	0%	0%
Accidentes y Enfermedades	**37%**	**38%**	**38%**
Comisiones de Reaseguro	34%	36%	36%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	3%	2%	2%
Daños sin autos	**27%**	**10%**	**6%**
Comisiones de Reaseguro	26%	10%	6%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	0%	0%	0%
Autos	**31%**	**27%**	**10%**
Comisiones de Reaseguro	30%	26%	10%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	0%	1%	1%

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

Operaciones de Vida

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total, siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	98	14	11	0	1	0	0	2	0	29
2015	208	29	62	2	2	0	0	0	0	97
2016	187	36	106	13	2	1	1	0	0	159
2017	259	40	173	37	7	3	0	0	0	260
2018	455	58	98	32	8	0	0	0	0	196
2019	354	38	47	19	0	0	0	0	0	104
2020	225	33	43	0	0	0	0	0	0	76
2021	213	58	0	0	0	0	0	0	0	58
2014	98	14	11	0	1	0	0	2	0	29

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total, siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	91	14	10	0	1	0	0	1	0	27
2015	194	24	44	2	1	0	0	0	0	73
2016	170	31	81	11	2	1	1	0	0	126
2017	195	31	119	27	5	3	0	0	0	185
2018	304	47	85	22	6	0	0	0	0	160
2019	246	33	39	15	0	0	0	0	0	88
2020	197	27	39	0	0	0	0	0	0	66
2021	177	41	0	0	0	0	0	0	0	41

Tabla H2
(cantidades en millones de pesos)

Operaciones de accidentes y enfermedades

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	263	44	51	10	4	3	2	1	1	116
2015	230	38	50	11	3	5	2	1	0	110
2016	250	43	93	20	6	3	1	0	0	166
2017	272	48	104	18	6	3	0	0	0	179
2018	341	50	84	24	5	0	0	0	0	164
2019	243	40	85	28	0	0	0	0	0	153
2020	256	36	90	0	0	0	0	0	0	126
2021	422	84	0	0	0	0	0	0	0	84

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	261	23	27	5	2	2	1	0	1	61
2015	178	20	29	6	2	3	1	0	0	61
2016	144	25	58	12	3	2	1	0	0	101
2017	165	31	66	11	4	2	0	0	0	113
2018	240	33	56	15	3	0	0	0	0	107
2019	154	24	60	20	0	0	0	0	0	104
2020	157	24	61	0	0	0	0	0	0	86
2021	246	54	0	0	0	0	0	0	0	54

Tabla H3
(cantidades en millones de pesos)

Operaciones de daños sin automóviles

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	14	2	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0	1
2015	16	1	0	(1)	(0)	0	0	0	0	1
2016	16	1	0	(0)	(0)	0	0	0	0	0
2017	37	1	0	(0)	0	0	0	0	0	1
2018	38	1	1	0	(0)	0	0	0	0	2
2019	22	1	0	(0)	0	0	0	0	0	1
2020	49	1	(0)	0	0	0	0	0	0	1
2021	111	4	0	0	0	0	0	0	0	4

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	4	1	(0)	(0)	(0)	0	0	0	0	0
2015	5	0	0	(0)	(0)	0	0	0	0	0
2016	5	0	0	(0)	(0)	0	0	0	0	0
2017	16	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0
2018	25	0	0	0	(0)	0	0	0	0	1
2019	10	0	0	(0)	0	0	0	0	0	0
2020	34	0	(0)	0	0	0	0	0	0	0
2021	74	1	0	0	0	0	0	0	0	1

Tabla H4
(cantidades en millones de pesos)

Automóviles

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	98	38	22	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0	60
2015	94	33	18	0	(1)	0	0	0	0	50
2016	126	44	44	(10)	2	1	1	0	0	81
2017	174	86	34	(2)	3	1	0	0	0	121
2018	190	65	44	13	5	0	0	0	0	127
2019	303	71	112	30	0	0	0	0	0	212
2020	351	81	161	0	0	0	0	0	0	242
2021	278	68	0	0	0	0	0	0	0	68

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2014	49	15	8	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0	23
2015	46	12	6	0	(1)	0	0	0	0	18
2016	44	15	15	(4)	1	1	0	0	0	28
2017	61	30	14	(1)	2	0	0	0	0	45
2018	67	26	18	8	2	0	0	0	0	53
2019	121	28	65	12	0	0	0	0	0	105
2020	204	44	65	0	0	0	0	0	0	109
2021	116	27	0	0	0	0	0	0	0	27

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

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas			
Concepto	2021	2020	2019
OPERACIÓN DE VIDA	2	2	2
OPERACIÓN DE DAÑOS	2	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES ACCIDENTES PERSONALES	2	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES GASTOS MÉDICOS	2	2	2

Tabla I3
(cantidades en millones de pesos)

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 (3)	Primas (c)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
		Suma asegurada o afianzada (1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)				
1	Responsabilidad Civil	30,037	181	2,185	9	15,868	49	11,984	122
2	Incendio	935	1	668	1	0		267	0
3	Automóviles	558,258	311	334,943	183	20		223,295	128
4	Misceláneos	1,538	17	20	0	0		1,518	17
5	Técnicos	64	0	30	0	0		34	0
6	Vida Individual	627	15	248	2	24	0	355	12
7	Vida Grupo	42,842	274	10,608	47	1,140	10	31,095	218
8	Accidentes Personales	54,736	66	8,216	9	2	0	46,519	57
9	Gastos Médicos	658,001	456	202,828	190	437,760	9	17,413	257

Tabla I4
(cantidades en millones de pesos)

Estrategia de Reaseguro contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte						
	Ramo	Suma asegurada o afianzada retenida	PML	Recuperación máxima		Límite de responsabilidad del(os) reaseguradores
				Por Evento	Agregado Anual	
1	040	1	-	6	10	6
2	060	1	-	5	10	5
3	090	1	-	6	0	6
4	090	0	-	6	10	6
5	111	0	-	5	10	5
6	112	0	-	6	10	6
7	900	2	-	18	10	18
8	Cobertura Catastrófica	2	-	58	-	58
9	Exceso De Perdida Gastos Médicos	1	-	7	9	7
10	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 1	14	-	6	6	6
11	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 2	20	-	20	20	20

Tabla I5
(cantidades en millones de pesos)

Núm.	Nombre del reasegurador	Registro en el RGRE *	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total**	% de colocaciones no proporcionales del total***
1	Reaseguradora Patria, S.A.	0061		1.26%	19.64%
2	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	RGRE-1177-15-299927	AA-S&P	20.17%	77.13%
3	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.*	RGRE-003-85-221352	AA-S&P	0.14%	0.00%
4	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	RGRE-1191-15-C0000	A- AM BEST	3.67%	0.00%
5	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	RGRE-1235-18-C0000	A- AM BEST	0.65%	0.00%
6	GENERAL REINSURANCE AG.	RGRE-012-85-186606	AA+S&P	11.99%	3.23%
7	RGA REINSURANCE COMPANY	RGRE-376-94-316539	A+ AM BEST	0.00%	0.00%
8	LLOYD'S.*	RGRE-001-85-300001	A+ S&P	0.00%	0.00%
9	QBE EUROPE SA/NV	RGRE-1241-18-C0000	A+ FITSH	0.00%	0.00%
10	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	RGRE-1185-15-329063	A- AM BEST	0.67%	0.00%
				38.55%	**100.00%**

Tabla I6
(cantidades en millones de pesos)

		Monto
Prima Cedida más Costo de Reaseguro No Proporcional Total		516
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo		516
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado con intermediario		-
Número	**Nombre de Intermediario de Reaseguro**	**% Participación***
	Total	

Tabla I7
(cantidades en millones de pesos)

Clave del Reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Riesgos en Curso	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Siniestros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Siniestros Pendientes de monto no conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
0061	Reaseguradora Patria, S.A.		3	3	18	0
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	AA- S&P	70	24	22	0
RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.*	AA- S&P	1	1	5	0
RGRE-1191-15-C0000	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	A- AM BEST	20	(1)	4	0
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG.	AA+ S&P	51	53	26	0
RGRE-001-85-300001	LLOYD'S.*	A+ S&P	0	1	0	0
RGRE-1185-15-329063	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	A- AM BEST	10	0	2	0
RGRE-1235-18-C0000	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY SPC	A- AM BEST	5	0	1	0

Tabla I8
(cantidades en millones de pesos)

Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del reasegurador / Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año	0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	12	19.99%	(2)	1.67%
	RGRE-001-85-300001	LLOYDS	2	3.57%	0	0.00%
	RGRE-1241-18-C0000	QBE EUROPE SA/NV	1	1.39%	0	0.00%
	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	10	17.30%	(17)	13.69%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	0	0.36%	(56)	46.15%
	RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	2	3.02%	(1)	0.76%
	RGRE-1235-18-C0000	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	0	0.00%	(8)	6.88%
	RGRE-1191-15-C0000	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	2	2.60%	(26)	21.80%
	RGRE-918-06-313643	SCOR GLOBAL LIFE SE.	0	0.00%	(1)	0.72%
	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	3	4.43%	0	0.00%
	RGRE-1185-15-329063	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	0	0.00%	(9)	7.85%
	RGRE-594-02-324647	SCOR SWITZERLAND AG.	0	0.03%	0	0.00%
	0007	PLUS RE / REASINTER INTERMEDIARIO DE REASEGURO	28	47.29%	0	0.00%
		Subtotal	58	99.98%	(120)	99.52%
Mayor a 1 año y menor a 2 años	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	0	0.02%	(0)	0.00%
		Subtotal	0	0.02%	(0)	
Mayor a 2 años y menor a 3 años	RGRE-918-06-313643	SCOR GLOBAL LIFE SE.	0		(1)	0.48%
		Subtotal	0	0.00%	(1)	0.48%
Mayor a 3 años						
		Subtotal				
		TOTAL	**58**	**100.00%**	**(121)**	**100.00%**

LA LATINOAMERICANA SEGUROS, S.A.
Eje Central No. 2, Piso 8, Torre Latino Americana, C.P. 06007, Ciudad de México, Tel. 51 30 28 00