

La Latinoamericana,
Seguros, S.A.

Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera

Por el ejercicio 2024



Índice

I. Resumen Ejecutivo.....	3
II. Descripción general del negocio y resultados	5
a) Del negocio y su entorno.....	5
b) Del desempeño de las actividades de Suscripción	7
c) Del desempeño de las actividades de Inversión	12
d) De los Ingresos y Gastos de Operación.....	18
III. Gobierno Corporativo	19
a) Del Sistema de Gobierno Corporativo.....	19
b) De los requisitos de idoneidad	24
c) Del Sistema de Administración de Riesgos.....	24
d) De la autoevaluación y solvencia institucionales (ARSI)	28
e) Del Sistema de Control Interno	31
f) De la función de Auditoría Interna	31
g) De la función Actuarial	33
h) De la contratación de servicios con terceros.....	34
i) Otra Información.....	35
IV. Perfil de Riesgos.....	36
a) De la exposición al riesgo.....	36
b) De la concentración del riesgo.....	41
c) De la mitigación del riesgo.....	42
d) De la sensibilidad al riesgo.....	42
e) De los conceptos de capital social, primas de acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados.....	43
V. Evaluación de Solvencia.....	44
a) De los activos.....	44
b) De las reservas técnicas.....	48
VI. Gestión de Capital	52
a) De los Fondos Propios Admisibles.....	52
b) De los requerimientos de capital.....	52
c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados.....	53
d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS.....	54
VII. Modelo Interno	55
VIII. Anexo Cuantitativo	56

I. Resumen Ejecutivo

El presente Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera (RSCF) correspondiente al ejercicio 2024 fue aprobado por el Consejo de Administración de La Latinoamericana, Seguros, S.A. (en adelante, “La Latino Seguros”) el 6 de mayo de 2025, en cumplimiento con lo establecido en la Disposición 38.1.8 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF). Su elaboración se llevó a cabo con apego a los lineamientos señalados en la Disposición 24.2 de la propia Circular.

Con más de un siglo de trayectoria en el mercado, La Latino Seguros se consolida como una aseguradora multiramo de capital 100% mexicano, comprometida con el fortalecimiento del país. Nuestra sede, la Torre Latinoamericana —emblemático edificio inaugurado en 1956— sigue siendo símbolo de solidez y permanencia en el corazón de la Ciudad de México.

La Institución se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave de pizarra “LASEG” y mantiene su compromiso con la transparencia y la gestión responsable ante autoridades regulatorias, clientes, inversionistas y accionistas.

Durante 2024, se implementaron diversas acciones orientadas a fortalecer la posición financiera y operativa de la Compañía. En septiembre se inició un Plan de Regularización relacionado con el Reporte Regulatorio RR-7, el cual concluyó satisfactoriamente el 15 de enero de 2025, permitiendo una mejora en las coberturas estatutarias que se mantuvieron por arriba de los índices requeridos. Asimismo, con el fin de reforzar la posición patrimonial y asegurar el cumplimiento de las coberturas de Capital Mínimo Requerido, se realizó una aportación de capital por \$12 millones de pesos (mdp).

Los Estados Financieros y sus notas de revelación al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados por el Consejo de Administración el 21 de enero de 2025 y autorizados para su emisión el 11 de marzo de 2025. Posteriormente, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de abril de 2025, se dio lectura al informe correspondiente al cierre del ejercicio 2024.

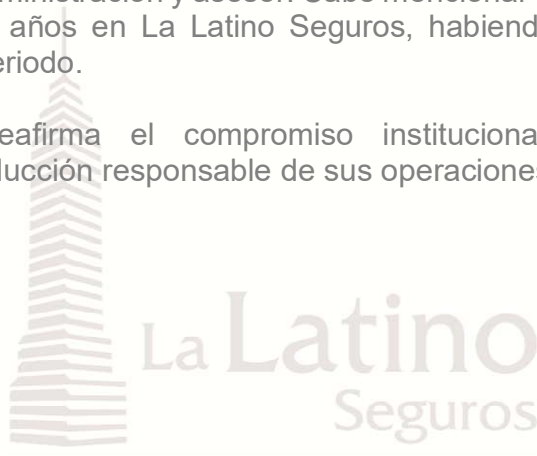
Así mismo, tanto el dictamen de reservas técnicas emitido por el actuario independiente Pablo de Jesús Lezama Zistécatl, como el dictamen de los estados financieros formulado por el auditor externo Prieto, Ruíz de Velasco, S.C. fueron favorables, sin salvedades, lo que respalda la razonabilidad de las cifras presentadas y la solidez técnica y financiera de la Institución al cierre del ejercicio 2024.

En términos de evaluación externa, el 11 de marzo de 2025, la calificadora “Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V.” mejoró la Perspectiva de la calificación de fortaleza financiera de La Latino Seguros de ‘Negativa’ a ‘Estable’, y ratificó la calificación en ‘BBB/M’. Esta revisión positiva reconoce el esfuerzo institucional por mejorar su perfil financiero, así como la evolución favorable en sus resultados recientes.

A lo largo del año, La Latino Seguros mantuvo una estrategia orientada a la mejora continua. Se reforzó la comunicación interna y la capacitación del personal, con énfasis en el cumplimiento normativo y la alineación de todos los procesos a los valores institucionales. También se impulsaron proyectos de análisis y formación en materia de riesgos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), reafirmando el compromiso de la Institución con una gestión prospectiva y responsable.

Finalmente, es importante destacar que, a la fecha de aprobación del presente reporte, se había formalizado un cambio en la Dirección General de la Compañía. Con efectos a partir del 4 de febrero de 2025, el Consejo de Administración designó a Mario Antonio Vela Berrondo como nuevo Director General. Su incorporación responde al objetivo de fortalecer la operación institucional, considerando su amplia experiencia en cargos directivos dentro del sector asegurador. Esta designación tuvo lugar en sustitución de Miguel Amerlinck Corsi, quien concluyó su etapa como Director General y continuará colaborando con la Compañía como miembro del Consejo de Administración y asesor. Cabe mencionar que Miguel Amerlinck cuenta con una trayectoria de 26 años en La Latino Seguros, habiendo ocupado diversos cargos estratégicos durante ese periodo.

Este cambio directivo reafirma el compromiso institucional con la continuidad, la profesionalización y la conducción responsable de sus operaciones.



II. Descripción general del negocio y resultados

a) Del negocio y su entorno.

1) Situación Jurídica.

El 30 de abril de 1906 La Latino Seguros se constituyó como una sociedad mercantil de acuerdo con las Leyes Mexicanas, con capital 100% mexicano.

Cuenta con la autorización del Gobierno Federal a través de La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como Institución de Seguros bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, conforme a lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (LISF) y en las disposiciones de la CUSF. Dicha autorización se otorgó por tiempo indefinido.

La sede principal y el domicilio fiscal de La Latino Seguros se localizan en Eje Central Lázaro Cárdenas No. 2, piso 8, Colonia Centro, Alcaldía Cuauhtémoc, código postal 06000, Ciudad de México. Además, dispone de oficinas de servicio en León, Gto. y Chihuahua, Chih.

El medio de contacto es:

- Teléfono: 55 5130 2800; 800 00 119 00
- Página web: www.latinoseguros.com.mx

2) Principales Accionistas.

Los principales accionistas al cierre del ejercicio 2024 son:

ACCIONISTA	PARTICIPACIÓN
Inmobiliaria Torre Latinoamericana, S.A. de C.V.	17.1%
Miralto, A.S. de C.V.	15.9%
Inmobiliaria Miralto, S.A de C.V.	15.2%
Rodrigo Amerlinck y Assereto	7.8%
Empresas Rodamer, S.A. de C.V.	7.7%
Miguel Amerlinck Corsi	5.9%
Alejandra Amerlinck Corsi	5.4%
Isabel Amerlinck Corsi	5.3%
María Asunción del Carmelo Corsi Cabrera	3.2%

3) Operaciones, ramos y subramos para los que La Institución está autorizada.

La autorización otorgada a La Latino Seguros le permite realizar las siguientes operaciones de seguros:

- a) Vida
- b) Accidentes y Enfermedades:
 - a. Accidentes personales
 - b. Gastos Médicos
- c) Daños:
 - a. Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales
 - b. Incendio
 - c. Automóviles
 - d. Diversos

4) Factores que contribuyeron positiva o negativamente en el desarrollo, resultados y posición de la Institución

En 2024, la economía mexicana registró un crecimiento real anual de 1.5%, impulsada principalmente por el dinamismo del consumo privado y la inversión fija bruta, que mostraron avances de 3.5% y 4.7%, respectivamente, durante los primeros diez meses del año. Este desempeño permitió compensar parcialmente los efectos adversos derivados de choques externos y climatológicos que afectaron la actividad manufacturera y las actividades primarias en el último trimestre del año.

La tasa de desempleo se mantuvo en niveles históricamente bajos, promediando 2.7% durante el ejercicio, mientras que los salarios reales mostraron una tendencia creciente. La inflación general cerró el año en 4.2%, y la inflación subyacente en 3.7%, lo que representó el nivel más bajo desde 2019. En consecuencia, hacia finales de año, se consolidaron condiciones monetarias más favorables, en un entorno de menor incertidumbre respecto al comportamiento de precios.

En el frente externo, las remesas y la inversión extranjera directa alcanzaron niveles récord, mientras que el tipo de cambio presentó una depreciación significativa frente al dólar, influido por la fortaleza de la divisa estadounidense y factores geopolíticos globales.

Bajo este contexto macroeconómico, el sector asegurador mexicano mostró un sólido desempeño, al registrar un crecimiento real de 11.5% en las primas directas al cierre del ejercicio. Este resultado fue impulsado principalmente por el ramo de Vida, que creció 15.0%, así como por los seguros de Daños, con una expansión del 11.0%. En este último grupo, los seguros de Autos destacaron con un aumento de 21.2%, favorecido por un incremento del 6.3% en la venta de vehículos nuevos y el ajuste en primas ante mayores costos de siniestralidad y autopartes.

Por su parte, el ramo de Accidentes y Enfermedades registró un crecimiento de 9.4%, impulsado especialmente por los productos de Gastos Médicos, que aumentaron 4.6% en términos reales, reflejando tanto un mayor número de asegurados como un incremento en el costo de las primas.

A pesar de este crecimiento, la siniestralidad continuó presionando los resultados técnicos del sector. El Costo Neto de Siniestralidad aumentó 10.5%, y la Utilidad Técnica acumulada se vio afectada, registrando una contracción del 121.2%. No obstante, la Utilidad del Sector fue positiva y mostró un crecimiento del 15.5%, gracias al incremento de 24.1% en los productos financieros, en un entorno de tasas de interés todavía elevadas.

En este entorno, La Latino Seguros registró un incremento del 12.8% en su prima directa durante 2024, al pasar de 1,368.0 a 1,543.4 mdp. Este crecimiento refleja la solidez de su estrategia comercial y su capacidad de adaptación frente a un entorno competitivo. La Compañía mantuvo su enfoque en fortalecer su posición financiera mediante una suscripción prudente, el control de gastos operativos y acciones orientadas a la sostenibilidad de largo plazo.

b) Del desempeño de las actividades de Suscripción

1) Comportamiento de la emisión por operaciones, ramos, subramos y área geográfica

Al cierre del ejercicio 2024, La Latino Seguros reportó una emisión de primas directas por un total de \$1,543.4 mdp, lo que representó un crecimiento del 12.8% respecto al monto registrado en 2023 (\$1,368.0 mdp). Este resultado refleja la consolidación de la Compañía en el mercado asegurador nacional, así como su capacidad para mantener una trayectoria de crecimiento sostenido en un entorno económico y competitivo cambiante.

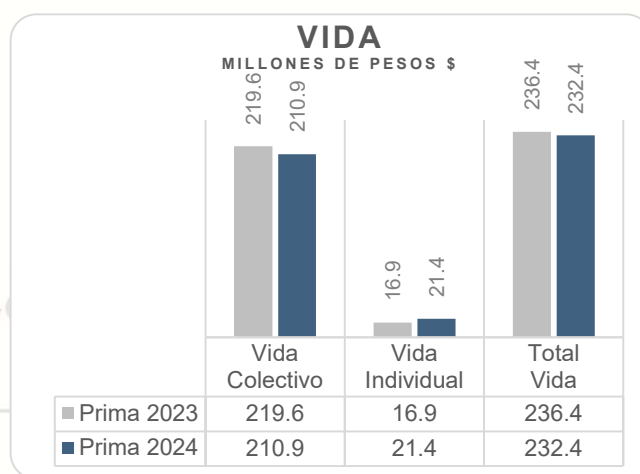
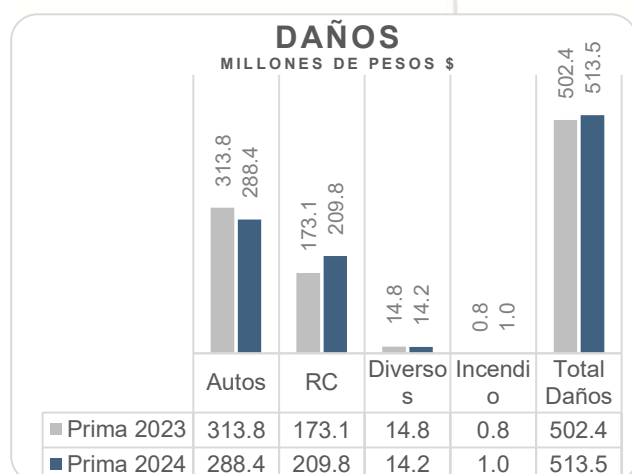
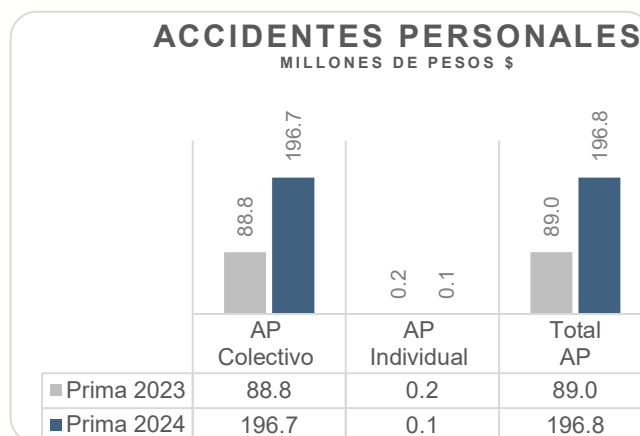
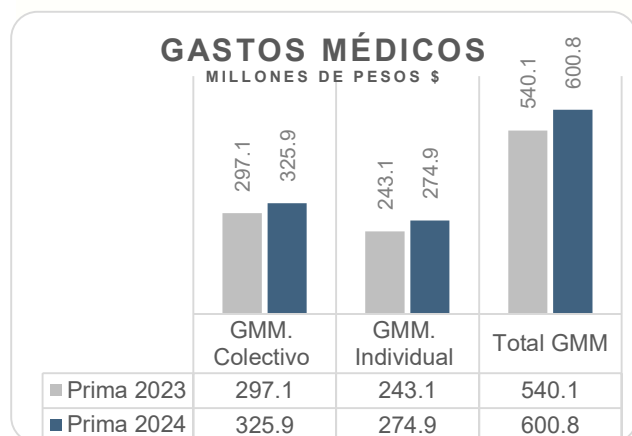
El desempeño por ramo mostró una evolución diferenciada. Destacó el ramo de Accidentes y Enfermedades, que alcanzó un volumen de primas por \$797.6 mdp, lo que significó un incremento del 26.8% respecto al año anterior. Este comportamiento obedece a una mayor demanda de productos de protección en salud, en línea con la tendencia sectorial observada en 2024.

En la operación de Daños, la Compañía registró un crecimiento del 2.2%, con una emisión total de \$513.5 mdp. Dentro de este ramo, el subramo de Autos presentó una contracción del 8.1%, alcanzando una emisión de \$288.4 mdp, atribuible a condiciones específicas del portafolio, ajustes en tarifas y una revisión estratégica de la cartera asegurada.

Por su parte, la operación de Vida reportó una ligera disminución del 1.7%, al pasar de \$236.4 mdp en 2023 a \$232.4 mdp en 2024. Esta variación, aunque marginal, representa un área de oportunidad para reforzar la estrategia comercial y de producto en este segmento.

El análisis del comportamiento por ramo y subramo permite identificar áreas de crecimiento, así como segmentos que requieren ajustes operativos o comerciales, y constituye un insumo relevante para la planeación estratégica y la gestión de riesgos institucional.

Durante el ejercicio 2024, el comportamiento de la emisión de primas por subramo reflejó la dinámica específica de cada línea de negocio, conforme a la siguiente distribución:



La Latino Seguros consolidó en 2024 una sólida presencia comercial a nivel nacional, con actividad relevante en entidades estratégicas como Ciudad de México, Estado de México, Baja California y Guanajuato entre otras. Esta cobertura permitió a la Compañía ofrecer sus productos y servicios a una base diversa de clientes en distintas regiones del país.

Durante el ejercicio, se reforzaron las acciones comerciales enfocadas en consolidar su posicionamiento en mercados clave, con el objetivo de ampliar su alcance regional y fortalecer su participación dentro del sector asegurador mexicano.

Comportamiento de la prima emitida por área geográfica

Distribución Prima Emitida

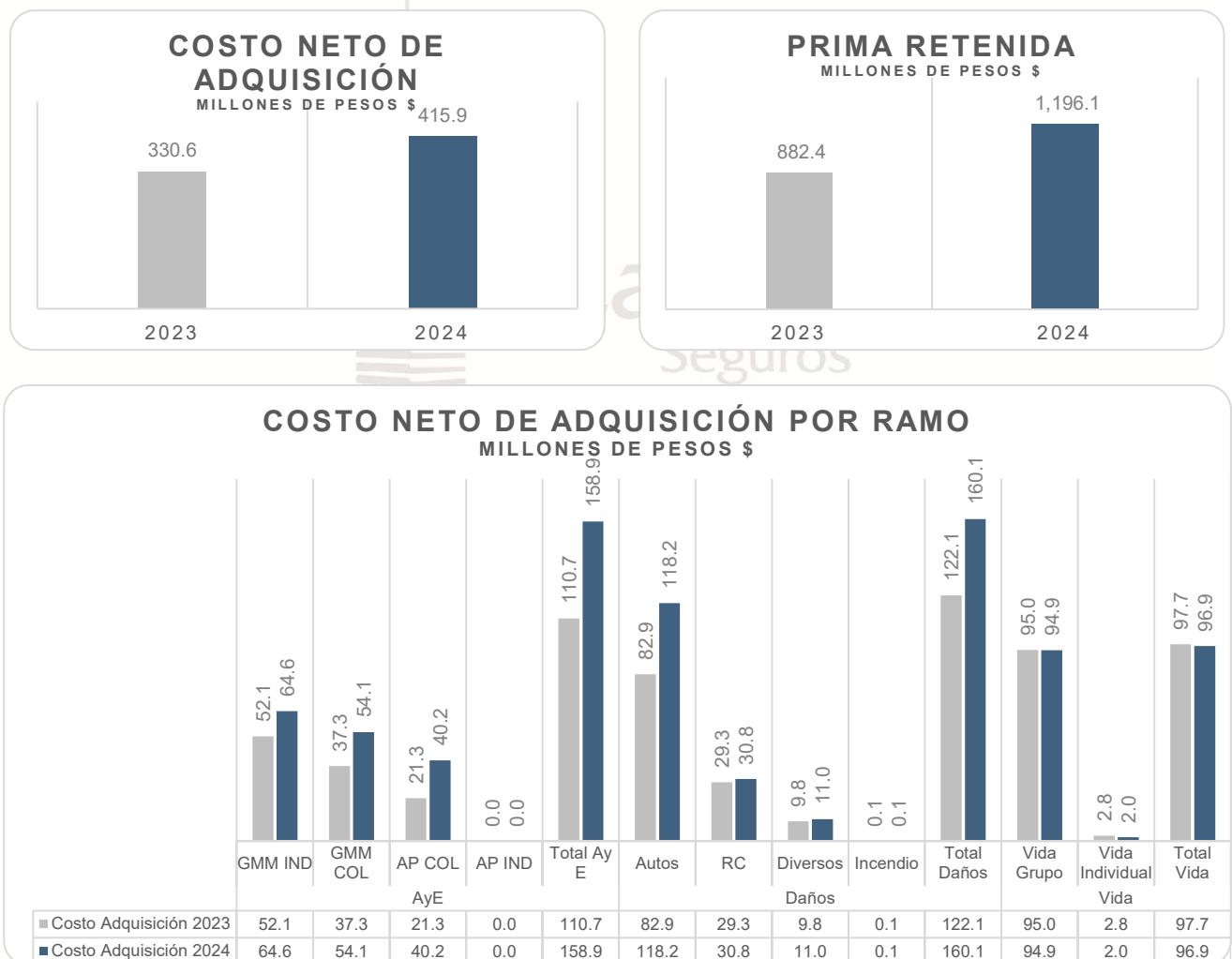


2) Información sobre los costos de adquisición y siniestralidad

Durante 2024, el costo neto de adquisición ascendió a \$415.9 mdp, lo que representó el 34.8% de la prima retenida, porcentaje inferior al observado en 2023, cuando este indicador se ubicó en 37.5%. En términos absolutos, el costo neto de adquisición mostró un crecimiento del 25.8% respecto al año anterior, equivalente a \$85.3 mdp, al pasar de \$330.6 a \$415.9 mdp.

Por su parte, la prima retenida alcanzó un total de \$1,196.1 mdp en 2024, lo que implicó un incremento del 35.6% en comparación con los \$882.4 mdp registrados en 2023. Asimismo, la prima retenida devengada se ubicó en \$1,117.8 mdp, lo que representó un crecimiento del 32.0% respecto a los \$846.9 mdp del año previo.

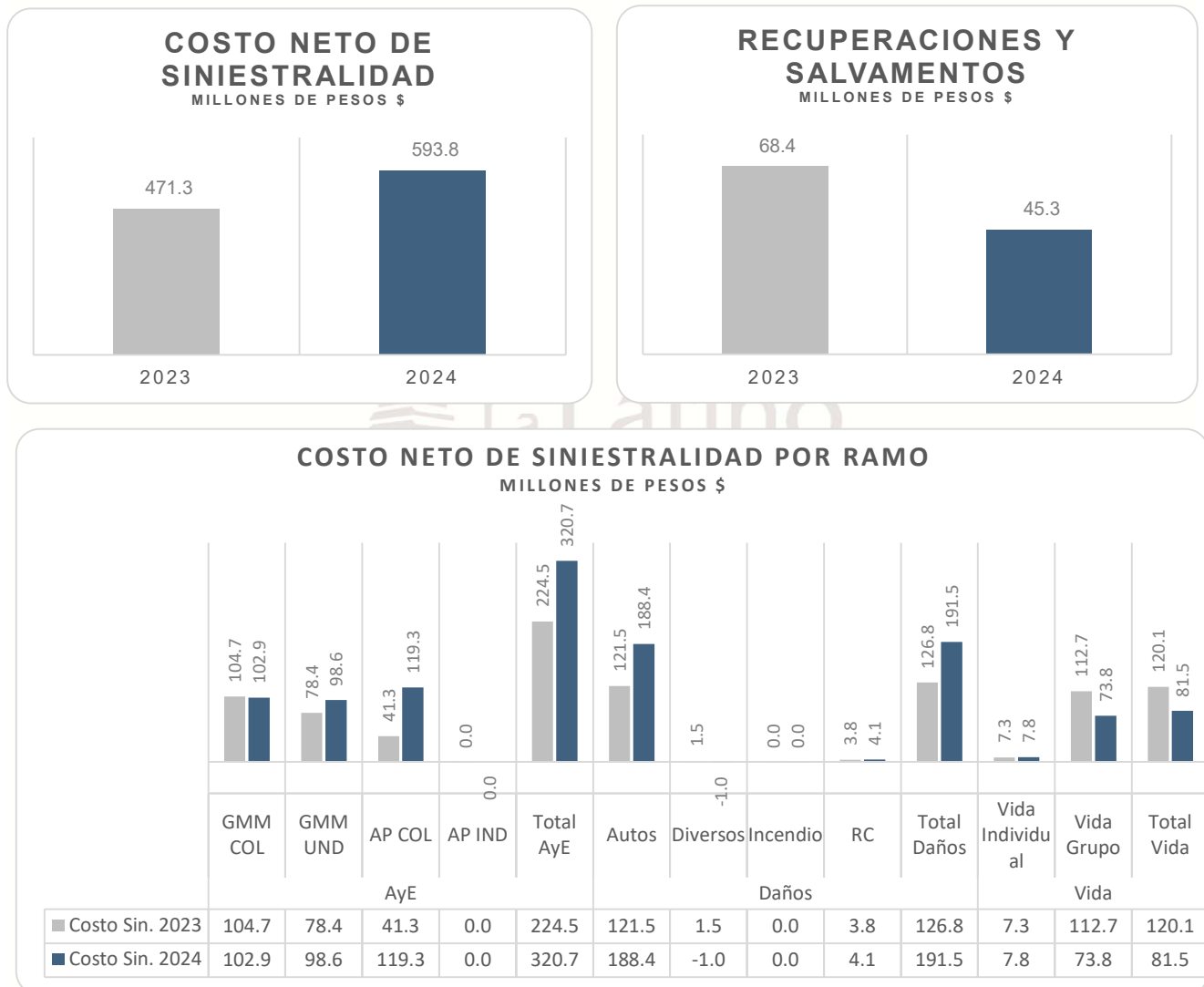
Este comportamiento refleja una evolución favorable tanto en el volumen de negocio retenido como en la eficiencia relativa del gasto de adquisición, manteniendo una proporción controlada en relación con las primas retenidas, a pesar del entorno competitivo.



Durante 2024, el costo neto de siniestralidad ascendió a \$593.8 mdp, lo que representó un incremento del 26.0% respecto a los \$471.3 mdp reportados en 2023. Este aumento refleja tanto el comportamiento de la siniestralidad por ramo, como el efecto de factores inflacionarios en los costos de atención, reparación y sustitución.

En contraste, las recuperaciones y salvamentos disminuyeron en 33.8%, al pasar de \$68.4 mdp en 2023 a \$45.3 mdp en 2024, lo que redujo parcialmente la capacidad de compensación frente a los siniestros ocurridos.

Este comportamiento combinado implicó una presión adicional sobre el resultado técnico de la Compañía, destacando la importancia de fortalecer los mecanismos de recuperación y optimizar los procesos de administración del riesgo.



Durante 2024, el comportamiento por ramo mostró dinámicas diferenciadas tanto en términos de emisión de primas, como en los costos asociados a la adquisición y la siniestralidad, lo cual permite identificar las principales áreas de presión y oportunidad para la gestión técnica del portafolio.

En el ramo de Accidentes y Enfermedades, la prima emitida creció 26.8%, pasando de \$629.1 mdp en 2023 a 797.6 mdp en 2024, impulsada principalmente por Accidentes Personales Colectivo, que duplicó su volumen. Este crecimiento estuvo acompañado de un incremento proporcional en el costo neto de adquisición (+43.6%) y en el costo neto de siniestralidad (+42.9%), lo que implica una presión significativa sobre la rentabilidad técnica, especialmente en los subramos de Accidentes Personales y GMM Individual.

En el ramo de Daños, si bien la prima emitida mostró una variación marginal de +2.2%, el costo de siniestralidad se incrementó en 51.1%, destacando el comportamiento del subramo de Autos, donde la prima emitida disminuyó ligeramente, pero el costo de siniestralidad se elevó de \$121.5 a \$188.4 mdp. Esta divergencia señala la necesidad de revisar tarifas y políticas de suscripción en este segmento. El costo de adquisición, por su parte, creció en línea con la emisión, aunque en términos relativos se mantuvo estable.

En cuanto al ramo de Vida, la emisión mostró una ligera contracción del 1.7%, principalmente por una disminución en Vida Colectivo. Sin embargo, los costos de adquisición y siniestralidad se mantuvieron relativamente estables. Esto sugiere un comportamiento técnico más controlado, aunque la disminución en la producción representa un área de atención en términos comerciales.

En resumen, el análisis conjunto de emisión, adquisición y siniestralidad evidencia que los principales retos de rentabilidad en 2024 se concentraron en los ramos de Accidentes y Enfermedades, así como en Daños-Autos, donde el incremento de siniestros y el crecimiento en costos de adquisición superaron el ritmo de crecimiento en la emisión. Estas condiciones subrayan la relevancia de continuar fortaleciendo las prácticas de suscripción técnica, el monitoreo de márgenes por producto y la eficiencia operativa por canal de distribución.

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 Latino Seguros clasifica y valora los activos que integran su portafolio de inversiones conforme a su política de inversiones y en estricto cumplimiento de la LISF y la CUSF. Al cierre del ejercicio 2024, poseía activos financieros clasificados como:

Instrumentos Financieros Negociables. Se adquieren con el propósito de obtener una utilidad a partir de la diferencia entre el precio de compra y el de venta, es decir, a través de la administración de los riesgos de mercado del instrumento en cuestión.

Para su registro contable, se toma como referencia el precio pactado en la fecha de concertación, aun cuando el monto a pagar en la fecha de liquidación sea distinto. Cualquier costo de transacción deberá ser reconocido de inmediato.

La valoración de estos instrumentos se realizará a su Valor Razonable, basándose en los precios de mercado proporcionados por los proveedores de precios.

Cualquier diferencia entre el valor en libros previo y el valor razonable actual se reflejará en la utilidad o pérdida neta del periodo correspondiente.

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV). Se adquieren con el propósito de cobrar los flujos de efectivo contractuales por cobros de principal e interés, o bien, obtener una utilidad en su venta, cuando ésta sea conveniente.

Se registrarán al precio de la contraprestación pactada a la fecha de concertación, aun cuando el monto que se pague en la fecha de liquidación sea diferente. Cualquier costo de transacción debe de reconocerse como parte implícita del costo amortizado del IFCV y se aplicara en la vida esperada del IFCV.

Se valuarán a su Valor Razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios.

Antes de reconocer en Otros Resultados Integrales (ORI) la diferencia entre el valor en libros anterior y el valor razonable actual, los intereses devengados, las fluctuaciones cambiarias y el deterioro de perdidas crediticias deben de afectar la utilidad o pérdida neta y el valor del IFCV. El efecto las perdidas crediticias esperadas debe de reconocerse en la Utilidad o Pérdida Neta (UPN) afectando el valor del IFCV antes de afectar en ORI.

Producto Financiero.

Al 31 de diciembre de 2024, la estrategia de inversión de La Latino Seguros se mantuvo sin cambios significativos respecto al año anterior. No obstante, el portafolio de inversión, tanto en moneda nacional como extranjera, presentó una expansión destacada, con un incremento del 38% en su valor total. En particular, la inversión en deuda gubernamental aumentó en \$123.5 mdp, equivalente también a un 38%, mientras que las posiciones en renta variable se incrementaron en \$4.8 mdp, lo que representa un aumento del 24%, impulsado principalmente por la revaluación de mercado.

En términos de exposición cambiaria, el 76% del portafolio estuvo denominado en moneda nacional, y el 24% restante en dólares estadounidenses, reflejando una estrategia diversificada que busca mitigar riesgos por movimientos en los mercados financieros internacionales.

En cuanto a los rendimientos por componentes, los dividendos derivados de instrumentos de renta variable ascendieron a \$0.2 millones de pesos, cifra que se mantuvo en línea con lo registrado en 2023.

Durante 2024, el entorno económico internacional estuvo marcado por un panorama de elevada incertidumbre, caracterizado por conflictos geopolíticos, tensiones comerciales y una desaceleración moderada del crecimiento global. De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional, el PIB mundial habría crecido 3.2% en 2024, con una proyección de 3.3% para 2025, en un contexto de moderación económica y condiciones financieras aún restrictivas. Este entorno afectó particularmente a las economías emergentes, las cuales enfrentaron mayores presiones inflacionarias, volatilidad financiera y un contexto internacional fragmentado en términos comerciales.

Los mercados laborales en economías avanzadas se mantuvieron resilientes, y aunque la inflación disminuyó en varios países, continuó por encima de los objetivos de los bancos centrales, lo que mantuvo las tasas de interés en niveles restrictivos durante buena parte del año. Esta situación, junto con el fortalecimiento del dólar estadounidense y la incertidumbre política en algunas regiones, incidió en los flujos de inversión hacia mercados emergentes.

En Estados Unidos, la economía creció 2.8% en 2024, impulsada principalmente por el gasto de los hogares y una recuperación parcial de la producción industrial. Sin embargo, hacia el último trimestre se observaron señales de desaceleración, lo que llevó a los mercados a anticipar una moderación en el crecimiento para 2025. La inflación, medida por el índice de precios al consumidor (PCE), cerró el año en 2.9%, aún por encima del objetivo del 2% de la Reserva Federal. Ante este escenario, el banco central mantuvo su tasa de referencia entre 5.25% y 5.50% durante la mayor parte del año, aunque hacia el cierre del ejercicio se llevaron recortes hasta 4.50% anticipando más recortes en 2025. Las condiciones financieras restrictivas y la incertidumbre electoral generaron un entorno volátil para los mercados internacionales.

En México, el PIB creció 1.5% durante 2024, reflejando una moderación respecto al 3.3% del año previo. Esta desaceleración fue atribuible a una menor contribución del gasto público, a la depreciación del tipo de cambio y a una menor demanda externa. Además, el cuarto trimestre del año registró una contracción del 0.6% respecto al trimestre inmediato anterior. A pesar de ello, la demanda interna mostró fortaleza: el consumo privado creció 3.5% entre enero y octubre, mientras que la inversión fija bruta aumentó 4.7%, impulsada por la confianza empresarial y la relocalización de cadenas productivas.

El mercado laboral mantuvo un desempeño sólido, con una tasa de desempleo promedio de 2.7%, el nivel más bajo desde que se tiene registro. Esta situación, junto con el crecimiento del salario real, respaldó el consumo de los hogares.

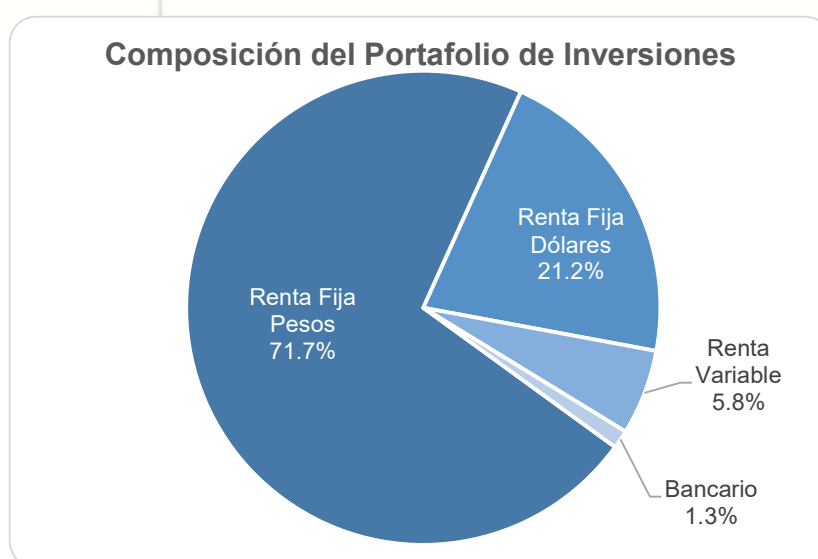
En términos de precios, la inflación general cerró el año en 4.2%, y la inflación subyacente en 3.7%, su nivel más bajo desde 2019. Estas condiciones favorecieron el inicio de un ciclo de relajación monetaria por parte del Banco de México, que recortó la tasa de referencia en el

último trimestre, cerrando en 10.00%, después de haberse mantenido en 11.25% durante la mayor parte del ejercicio.

En el mercado cambiario, el peso mexicano registró una depreciación acumulada del 23%, al pasar de \$16.95 por dólar al cierre de 2023 a \$20.82 por dólar en diciembre de 2024. Este movimiento fue atribuido a factores internos de incertidumbre política, a una menor entrada de capitales y a las tensiones comerciales con Estados Unidos.

El mercado de deuda mexicana mostró estabilidad, sustentado en una política fiscal responsable y condiciones de liquidez adecuadas. Para instituciones del sector asegurador, como La Latino Seguros, este entorno refuerza la importancia de mantener una estrategia de inversión diversificada, con criterios prudentes de gestión de riesgo, liquidez y alineación con la evolución de las condiciones macroeconómicas y financieras, tanto nacionales como internacionales.

La composición del portafolio al cierre de 2024 se distribuyó de la siguiente manera:



Esta estructura de inversión permitió mantener una alta liquidez y un perfil conservador, alineado con las obligaciones de corto plazo de la Compañía. Además, favoreció la generación de ingresos financieros estables y una administración eficiente de los riesgos de mercado.

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.

Durante el ejercicio 2024, La Latino Seguros realizó operaciones con partes relacionadas tanto en ingresos como en egresos. Estas operaciones fueron llevadas a cabo en condiciones de mercado y conforme a los lineamientos establecidos en la normativa aplicable. En este sentido, la Compañía no mantiene saldos pendientes por cobrar ni por pagar con partes relacionadas.

En lo que respecta a ingresos, se reportó un total de \$1.2 mdp, que incluyen principalmente la venta de pólizas a personas físicas vinculadas con el accionariado, así como arrendamientos a empresas o individuos con relación accionaria o de afiliación. Cabe destacar que, a diferencia del ejercicio 2023, en 2024 no se registraron ingresos por venta de inmuebles, lo cual explica la disminución significativa en esta línea, que pasó de \$54.8 millones a \$1.2 millones de pesos.

Por otro lado, los egresos correspondientes a partes relacionadas también ascendieron a \$1.2 mdp. Estos se concentraron en el pago de servicios y gastos comunes.

La Compañía mantiene controles internos para asegurar que todas las transacciones con partes relacionadas se documenten adecuadamente, se realicen a valores razonables y se encuentren debidamente aprobadas conforme a sus políticas corporativas y a las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

A continuación, se detallan las operaciones con partes relacionadas:

		millones de pesos \$		
Operación	Nombre de la Compañía	Naturaleza de la relación	2024	2023
Ingresos:				
Venta de pólizas	Rodrigo Amerlinck y Assereto	Accionista	0.6	0.5
Venta de pólizas	Miguel Amerlinck Corsi	Accionista	0.4	0.6
Venta de pólizas	Empresas Rodamer, S.A. de C.V.	Accionista	0.0	0.0
Venta de inmuebles	Inmobiliaria Miralto, S.A. de C.V.	Accionista	0.0	26.3
Venta de inmuebles	Miralto, S. A de C.V.	Accionista	0.0	26.3
Arrendamiento	Empresas Rodamer, S.A. de C.V.	Accionista	0.1	0.0
Arrendamiento	Miguel Amerlinck Corsi	Accionista	0.0	0.0
Arrendamiento	Inmobiliaria Miralto, S.A. de C.V.	Accionista	0.0	0.9
Arrendamiento	Administradora Torre Latinoamericana, S.A. de C.V.	Afiliada	0.0	0.0
Arrendamiento	Ma. Teresa Fca. Mtz. Villalobos	Accionista	0.0	0.0
Arrendamiento	Alejandro Corsi y Amerlinck	Accionista	0.0	0.0
Total Ingresos			1.2	54.8
Egresos:				
Gastos y servicios comunes	Administradora Torre Latinoamericana, S.A. de C.V.	Afiliada	1.1	1.1
Arrendamiento	Inmobiliaria Miralto, S.A. de C.V.	Accionista	0.1	0.1
Total Egresos			1.2	1.2

Finalmente, el monto de los dividendos sobre pólizas otorgados a los asegurados durante el 2024 fue:

- \$1.5 mdp en el ramo de Daños.

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

Las inversiones inmobiliarias se registran al costo de adquisición y se valúan anualmente mediante la evaluación de peritos de instituciones de crédito o corredores públicos. Esta valuación se realiza con base en el promedio de los valores físicos y de capitalización de rentas, de acuerdo con lo establecido por la LISF y la CUSF. En el caso de las inversiones en edificios, se deprecian utilizando el método de línea recta y se considera su vida útil estimada.

Al cierre del ejercicio 2024, el valor contable del rubro de Inmuebles ascendió a \$156.4 millones de pesos, monto que ya considera la depreciación acumulada, determinada con base en los avalúos practicados en noviembre de 2024 y reflejados en la contabilidad.

Cabe señalar que dichos avalúos se realizan de forma anual, con el objetivo de garantizar que la valuación de estas inversiones refleje de manera razonable su valor de mercado y se mantenga actualizada conforme a las disposiciones contables aplicables. Esta práctica permite una mejor comprensión de la posición patrimonial de la Compañía en relación con sus activos inmobiliarios.

4) Proyectos y desarrollo de sistemas para la administración de las actividades de inversión de la Institución.

Durante 2024, La Latino Seguros destinó recursos relevantes a iniciativas orientadas a fortalecer su eficiencia operativa y garantizar la continuidad del negocio, con un enfoque estratégico en la sostenibilidad financiera y la modernización tecnológica. Estas inversiones estuvieron respaldadas por el uso de tecnologías emergentes, incluyendo herramientas de inteligencia artificial y sistemas de ciberseguridad avanzados.

Entre los proyectos más destacados implementados durante el ejercicio se encuentran:

- Modernización del parque de equipos de cómputo
- Implementación de soluciones de ciberseguridad (SOC y Carbon Black)
- Actualización de servidores centrales
- Modernización de la red inalámbrica (WIFI)
- Desarrollo e integración de un módulo de valuación
- Incorporación de un chatbot para atención y automatización de procesos
- Aplicación de modelos tarifarios con metodología GLM (Generalized Linear Models)

Adicionalmente, la Compañía fue reconocida como una de las instituciones más innovadoras, en virtud de la reingeniería del sistema SASP, lo cual reafirma su compromiso con la mejora continua y la adopción de tecnologías que fortalezcan su operación y servicio.

d) De los Ingresos y Gastos de Operación.

Los ingresos y gastos de operación del 2024 comparados con el 2023 son los siguientes:

millones de pesos \$

Ramo	Prima Directa			Prima Retenida			Prima Retenida Devengada		
	2023	2024	% Var.	2023	2024	% Var.	2023	2024	% Var.
Gastos Médicos	540.1	600.8	11.2	319.0	444.6	39.4	299.6	419.5	40.0
Daños	502.4	513.5	2.2	280.9	361.1	28.6	251.7	327.3	30.1
Vida	236.4	232.4	(1.7)	199.6	201.5	1.0	214.6	188.5	(12.2)
Accidentes Personales	89.0	196.8	121.2	82.9	188.9	127.9	81.1	182.5	125.0
	1,368.0	1,543.4	12.8	882.4	1,196.1	35.6	846.9	1,117.8	32.0

Gastos de Operación Netos

millones de pesos \$

Ramo	2023	2024	% Var.
Gastos Médicos	68.7	70.9	3.2
Daños	35.2	42.7	21.2
Vida	30.0	28.8	(4.0)
Accidentes Personales	11.8	24.4	106.2
	145.7	166.7	14.4

III. Gobierno Corporativo

a) Del Sistema de Gobierno Corporativo

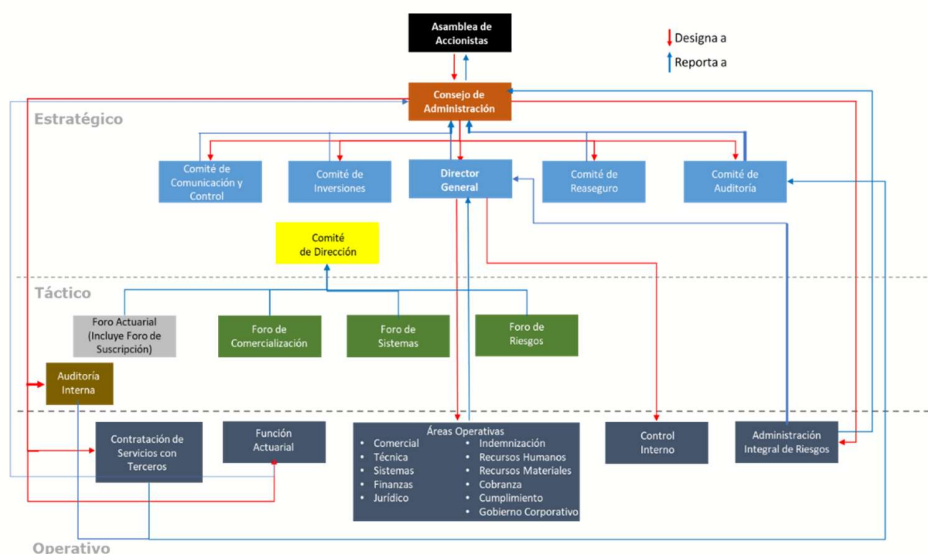
La Compañía cuenta con un Sistema de Gobierno Corporativo, cuyo objetivo principal es promover la competitividad, asegurar una administración adecuada y profesional, fomentar la institucionalización y garantizar la permanencia en el largo plazo.

Este sistema busca reducir los posibles conflictos entre las partes interesadas, mitigar los riesgos asociados a la administración, y fortalecer la capacidad de toma de decisiones, en un entorno de transparencia, confianza y cumplimiento regulatorio. Su correcta aplicación contribuye de manera directa a una gestión sana y prudente de la Compañía.

A través de la implementación y evolución constante de este modelo, La Latino Seguros ha fortalecido su estructura de administración, orientándola hacia los siguientes pilares fundamentales:

- **Responsabilidad corporativa**, como eje rector del actuar ético y alineado con los intereses de largo plazo.
- **Equidad**, garantizando condiciones justas para todos los grupos de interés.
- **Rendición de cuentas**, mediante mecanismos que aseguran la supervisión efectiva y la evaluación del desempeño.
- **Transparencia**, promoviendo el acceso claro, veraz y oportuno a la información relevante.
- **Responsabilidad social**, como compromiso permanente con el entorno y la comunidad.

El Sistema de Gobierno Corporativo tiene la siguiente estructura:



El marco legal que sustenta el Sistema de Gobierno Corporativo de La Latino Seguros se encuentra principalmente fundamentado en la LISF y en la CUSF, así como en otras leyes, reglamentos y disposiciones específicas aplicables a la operación de la Compañía.

En el año 2021 se incorporó el Sistema de Control Interno, lo cual sentó las bases para fortalecer la gestión de riesgos dentro de la organización. Posteriormente, en 2023, se llevó a cabo una fusión de las funciones de Administración de Riesgos y Control Interno, con el propósito de consolidar su integración como herramienta clave para la adopción de una cultura institucional de gestión de riesgos.

Como parte del proceso de mejora continua, durante 2024 y en seguimiento al análisis realizado el año anterior, se incorporaron ocho mecanismos de monitoreo al Sistema de Gobierno Corporativo. Estos mecanismos tienen como objetivo detectar de manera oportuna áreas de oportunidad, permitiendo así que el sistema pueda adaptarse ágilmente a las necesidades del entorno operativo y regulatorio.

En materia de Protección de Datos Personales y Prevención de Lavado de Dinero, el ejercicio 2024 se caracterizó por una revisión constante de las oportunidades de mejora derivadas del proceso de migración al nuevo modelo operativo implementado en septiembre de 2022. Como parte de esta revisión, se identificaron líneas de acción a implementarse en 2025, destacando la necesidad de un mayor enfoque en el monitoreo de transacciones y movimientos de recursos dentro de la Compañía.

Asimismo, se llevó a cabo el análisis de aproximadamente 35 casos de clientes cuyo perfil transaccional requirió una atención reforzada por parte del área correspondiente. Este número representa una disminución respecto al año anterior, atribuible principalmente a la reducción en la emisión de pólizas durante el periodo.

El Consejo de Administración de La Latino Seguros se encuentra integrado por las siguientes figuras:

- Un Presidente del Consejo,
- Dos Miembros Propietarios,
- Dos Miembros Suplentes
- Seis Consejeros Independientes Propietarios
- Cinco Consejeros Independientes Suplentes
- Un Suplente
- Un Secretario Miembro

Del total de consejeros propietarios, seis ostentan el carácter de independientes, en cumplimiento con los criterios establecidos en la normatividad aplicable, con el propósito de asegurar una adecuada supervisión y una toma de decisiones objetiva e imparcial.

La estructura del Consejo de Administración es la siguiente:

Nombre	Responsabilidad	Participación
Rodrigo Amerlinck Assereto	Presidente	Propietario
Fernando Amerlinck Assereto	Miembro Propietario	Propietario
Miguel Amerlinck Corsi	Miembro Propietario y Director General	Propietario
Roberto Rafael Gonzalez Añorve	Consejero independiente	Propietario
Salvador Hidalgo Alvarez	Consejero independiente	Propietario
Fernando Ysita del Hoyo	Consejero independiente	Propietario
Froylan Puente Peña	Consejero independiente	Propietario
Jorge Jimenez Lizardi	Consejero independiente	Propietario
Héctor Andrés Izquierdo Venavente	Consejero independiente	Propietario
Alejandro Corsi Amerlinck	Miembro	Suplente
Antonio Amerlinck Assereto	Suplente	Suplente
Armando Arturo Cuevas Licea Pliego	Secretario Miembro	Suplente
Yago Francisco Amerlinck Huerta	Consejero independiente	Suplente
Bernardo Ardavin Migoni	Consejero independiente	Suplente
Agustín Goicoechea Chávarri	Consejero independiente	Suplente
Lorenzo Mauricio Sitges López	Miembro	Suplente
Javier Jiménez Lizardi	Consejero independiente	Suplente
Manuel Garrido Pérez	Consejero independiente	Suplente

Los miembros del Consejo de Administración participan activamente en los distintos Comités Institucionales, con el fin de reforzar la supervisión, el control y la toma de decisiones estratégicas. Su intervención contribuye a asegurar el cumplimiento de la normativa interna y de las disposiciones legales aplicables al sector asegurador.

Comité de Auditoría

Los consejeros integrantes del Comité de Auditoría participan de manera activa en la supervisión del control interno, cumplimiento normativo y la calidad de la información financiera de La Latino Seguros. Este comité tiene como propósito principal vigilar el cumplimiento de la normativa interna definida por el Consejo de Administración, así como verificar la observancia de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables a la operación de la Compañía.

En su carácter de órgano de supervisión independiente, el comité también da seguimiento a la actuación de la función de Auditoría Interna y coadyuva en la evaluación de las auditorías externas, fortaleciendo así la transparencia y la rendición de cuentas institucional.

La integración del Comité de Auditoría al cierre de 2024 es la siguiente:

Nombre	Participación
Roberto Rafael González Añorve	Presidente
Fernando Ysita Del Hoyo	Miembro Propietario
Jorge Jimenez Lizardi	Miembro Propietario
Bernardo Ardavin Migoni	Miembro Propietario
Iván González Esquivel	Secretario Miembro
Carlos Antonio Gil Palancares	Gerente de Auditoría Interna

Comité de Inversiones

Los consejeros designados participan activamente en el Comité de Inversiones, órgano responsable de garantizar que los activos e inversiones de La Latino Seguros se mantengan en línea con lo establecido en la Política de Inversiones, aprobada por el Consejo de Administración.

Asimismo, este comité tiene entre sus funciones la selección y evaluación de instrumentos financieros, velando por que las decisiones de inversión se realicen bajo criterios de prudencia, liquidez, rentabilidad y cumplimiento normativo.

La integración del Comité de Inversiones al cierre de 2024 es la siguiente:

Nombre	Participación
Rodrigo Amerlinck y Assereto	Presidente
Miguel Amerlinck Corsi	Miembro Propietario
Fernando Amerlinck Assereto	Miembro Propietario
Salvador Hidalgo Álvarez	Miembro Propietario
Fernando Ysita del Hoyo	Miembro Propietario
Brenda Sánchez Ayala	Responsable de Inversiones
Armando Arturo Cuevas Licea Pliego	Secretario No Miembro
Omar Nolasco Montesinos	Invitado con voz y sin voto
Bernardo Ardavin Migoni	Invitado con voz y sin voto

Comité de Comunicación y Control

La Latino Seguros cuenta con un Comité de Comunicación y Control, el cual opera en cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 492 de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, así como en sus Disposiciones de Carácter General.

Este comité tiene como función principal establecer mecanismos efectivos para la prevención y detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita, así como asegurar la debida atención a las obligaciones en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

A diferencia de otros comités, en este no participan miembros del Consejo de Administración, sino personal clave con atribuciones estratégicas y de cumplimiento normativo.

La integración del Comité de Comunicación y Control al cierre de 2024 es la siguiente:

Nombre	Participación
Brenda Sánchez Ayala	Presidente
Georgina Trejo Hernández	Miembro
Leonor Leticia Valera García	Miembro
Verónica Baez Carretero	Miembro
Miguel Porfirio Camacho Velardi	Miembro
Emmanuel Jonathan Ramírez	Miembro

Carlos Antonio Gil Palancares	Miembro
Omar Nolasco Montesinos	Secretario y Oficial de Cumplimiento

Comité de Reaseguro

El Comité de Reaseguro tiene como propósito 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.

Este comité cuenta con la participación activa de miembros del Consejo de Administración, lo cual garantiza que las decisiones estratégicas en materia de reaseguro estén alineadas con los objetivos institucionales, el perfil de riesgo y el marco normativo aplicable. Asimismo, su composición incluye personal técnico especializado que brinda soporte operativo y supervisión directa en las funciones de suscripción y operación de reaseguro.

La integración del Comité de Reaseguro al cierre de 2024 es la siguiente:

Nombre	Participación
Miguel Amerlinck Corsi	Presidente
Rodrigo Amerlinck y Assereto	Miembro Propietario
Salvador Hidalgo Álvarez	Miembro Propietario
Roberto Rafael González Añorve	Miembro Propietario
Jorge Rendón Elizondo	Miembro Propietario
José Carlos Rebollo	Supervisión Suscripción

El Consejo de Administración es el órgano facultado para aprobar las evaluaciones y compensaciones tanto del Director General como de los directivos relevantes de la Compañía. Conforme a la estructura organizacional vigente, se considera como funcionarios a las dos jerarquías inmediatas inferiores al Director General, es decir, a quienes ocupan las posiciones de directores y subdirectores.

El área de Recursos Humanos es responsable de dar seguimiento a la política aprobada para la evaluación, nombramiento y verificación de la designación de consejeros y funcionarios, conforme a las disposiciones internas y al marco regulatorio aplicable.

Durante 2024, en atención a la política institucional de reclutamiento, selección y contratación de personal, el área de Recursos Humanos concluyó el proyecto de actualización de descripciones de puestos, en alineación con los cambios aprobados en la estructura organizacional y los objetivos estratégicos determinados por el Consejo de Administración.

Como resultado de este ejercicio, se prevén ajustes estructurales adicionales durante 2025, orientados a fortalecer la operación y el desarrollo organizacional de la Compañía.

b) De los requisitos de idoneidad

Con el fin de asegurar el cumplimiento de los requisitos de idoneidad aplicables a consejeros, comisarios, director general y funcionarios relevantes, el Consejo de Administración de La Latino Seguros ratificó en 2024 la política institucional para la evaluación, nombramiento y verificación de la designación de dichas figuras, en apego a lo dispuesto por la normativa vigente y las directrices internas de gobierno corporativo.

Dicha política establece las actividades específicas de las áreas responsables en el proceso, así como los mecanismos de validación previos al inicio de las funciones de las personas designadas. Asimismo, refuerza los plazos de solicitud y entrega de información y contempla medidas correctivas en caso de incumplimientos.

Para acreditar la capacidad técnica y calidad moral de los perfiles propuestos, la Compañía mantiene expedientes integrales de los funcionarios hasta el segundo nivel jerárquico inferior al director general, así como de los miembros de sus órganos de gobierno. Estos expedientes incluyen información personal, trayectoria profesional, historial crediticio y elementos relacionados con la honorabilidad de cada persona.

La recopilación, validación y resguardo de esta información es realizada por los responsables designados, quienes aplican medidas de seguridad administrativas para proteger la confidencialidad y la integridad de los datos.

Adicionalmente, la Compañía solicita de forma periódica la actualización de los expedientes, y ha implementado una matriz de control que permite dar seguimiento confiable al cumplimiento de los procesos de revisión, fortaleciendo así la trazabilidad, supervisión y continuidad del cumplimiento normativo en esta materia.

c) Del Sistema de Administración de Riesgos

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

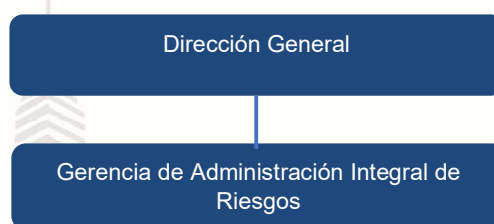
El Consejo de Administración es el órgano responsable de garantizar el diseño, implementación, monitoreo y adecuado funcionamiento del Sistema de Administración Integral de Riesgos de La Latino Seguros. En cumplimiento de esta responsabilidad, ha instruido al Área de Administración Integral de Riesgos, como parte integrante del Sistema de Gobierno Corporativo, y ha designado al funcionario responsable de su operación, asegurando su independencia funcional respecto de las áreas que asumen riesgos en la operación.

El Sistema de Administración Integral de Riesgos de La Latino Seguros se encuentra alineado con la estrategia institucional y guarda una proporcionalidad adecuada al perfil de riesgos que enfrenta la Compañía. Su diseño e implementación se basa en el modelo de tres líneas de defensa, conforme a las mejores prácticas de gestión de riesgos en el sector asegurador.

A continuación, se presenta la estructura general de dicho modelo:



La estructura del área de Riesgos es la siguiente:



Los objetivos principales de la Gerencia de Administración Integral de Riesgos son los siguientes:

- Vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar de forma continua sobre los riesgos a los que está expuesta La Latino Seguros, en sus diferentes líneas de negocio y operaciones.
- Verificar que las operaciones de la Compañía se realicen dentro de los límites, objetivos, políticas y procedimientos establecidos para la administración integral de riesgos, conforme a lo aprobado por el Consejo de Administración.
- Identificar, documentar y comunicar oportunamente la aparición de nuevos riesgos, contribuyendo así a la actualización del perfil de riesgo y a la toma de decisiones informadas.

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), aprobado por el Consejo de Administración con base en la propuesta presentada por el Área de Administración Integral de

Riesgos, se documenta formalmente el funcionamiento del Sistema de Administración Integral de Riesgos de La Latino Seguros.

Este manual establece de manera clara las políticas, procesos, procedimientos y estrategias para la gestión de riesgos, asegurando su alineación con la estrategia institucional y el cumplimiento de la normativa aplicable. Asimismo, define los límites de tolerancia al riesgo, con base en el perfil de riesgos de la Compañía.

Con el propósito de garantizar el cumplimiento de dichos límites, la Compañía da seguimiento sistemático a los riesgos contemplados en el Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS), los cuales se detallan a continuación:

Riesgos contemplados en el cálculo 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, en cumplimiento de lo establecido en el MAIR, el estatus de los límites de tolerancia al riesgo es informado de manera mensual a través de sesiones formales de seguimiento, lo que permite monitorear oportunamente cualquier desviación relevante y asegurar una gestión proactiva de los riesgos institucionales.

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

Existen riesgos no contemplados directamente en el SCRCS, que sin embargo son considerados relevantes por La Latino Seguros y se encuentran incorporados en su Sistema de Administración Integral de Riesgos, dada su afectación a la estabilidad financiera, operativa y reputacional de la Compañía. Entre ellos destacan:

- a) Riesgo estratégico, entendido como la pérdida potencial derivada de decisiones de negocio adversas, errores en la ejecución de estrategias o la falta de capacidad de adaptación ante cambios significativos en el entorno competitivo o regulatorio.
- b) Riesgo reputacional, definido como la pérdida potencial por el deterioro de la imagen pública de la Compañía o una percepción negativa entre clientes, proveedores, autoridades y accionistas, lo cual puede afectar la confianza y continuidad de la operación.

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 de su responsable, mantiene una comunicación sistemática y formal con el Consejo de Administración, la Dirección General y las áreas operativas relevantes, con el propósito de asegurar una toma de decisiones informada y oportuna respecto al perfil de riesgo de la Compañía.

De manera periódica, se presenta información sobre los siguientes aspectos clave:

- a) La exposición al riesgo de la Compañía, presentada de forma consolidada, por área de operación y por tipo de riesgo, así como su impacto en el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS).
- b) La elaboración, revisión y propuesta de actualización del MAIR, como documento rector del sistema.
- c) El nivel de consumo de los límites de tolerancia al riesgo aprobados por el Consejo de Administración, así como el grado de cumplimiento de los objetivos, políticas y procedimientos en materia de gestión de riesgos.
- d) Los resultados de análisis de sensibilidad, pruebas de estrés y, en su caso, de la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD), conforme a lo dispuesto por el artículo 245 de la LISF y el Capítulo 7.2 de la CUSF.
- e) Los hallazgos de la función de auditoría interna respecto del cumplimiento de políticas, procesos y procedimientos de riesgo, así como las evaluaciones a los sistemas de medición y control de riesgos.
- f) Los informes sobre desviaciones relevantes respecto a los límites de exposición, incluyendo la identificación de causas, y el seguimiento a las medidas de remediación implementadas.

- g) La realización de sesiones mensuales con elementos clave de la Compañía, incluyendo la Dirección General y miembros del Consejo de Administración, en las que se revela y discute la situación general de riesgos de la Compañía.

Estas acciones fortalecen el gobierno corporativo del riesgo, al asegurar que los órganos de alta dirección cuenten con elementos suficientes para la toma de decisiones informadas y la supervisión efectiva del sistema de administración de riesgos.

d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales - ARSI)

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

La Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) es el mecanismo mediante el cual La Latino Seguros evalúa la suficiencia de su solvencia institucional frente a los riesgos derivados de la ejecución de su Plan Estratégico, con el propósito de garantizar la sostenibilidad financiera y el cumplimiento de su perfil de riesgo.

Este proceso involucra activamente a todas las áreas operativas de la Compañía, promoviendo una visión integral del riesgo y su incorporación en los procesos de planeación, operación y toma de decisiones. La ARSI está alineada con los principios establecidos en el MAIR y forma parte estructural del Sistema de Administración Integral de Riesgos (SAIR).

Entre los principales objetivos del proceso ARSI se encuentran:

- a) Fortalecer la administración de riesgos como medio para optimizar la rentabilidad y garantizar la consecución de los objetivos estratégicos definidos por la Compañía.
- b) Asegurar el cumplimiento del apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración, mediante el seguimiento puntual a políticas, procesos y procedimientos internos.
- c) Evaluar de forma integral la suficiencia de recursos para cubrir requerimientos regulatorios y estratégicos, incluyendo:
 - a. El Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS),
 - b. El capital mínimo pagado,
 - c. La adecuación de las reservas técnicas,
 - d. La estrategia de reaseguro, y
 - e. La estructura de inversiones.

La ARSI también cumple una función de retroalimentación al Plan Estratégico Institucional, ya que permite ajustar los objetivos, metas y planes de acción con base en la evaluación

actualizada de riesgos, recursos disponibles y cambios en el entorno operativo o regulatorio. Con ello, se refuerza la cultura de riesgos y se promueve una gestión sólida y prospectiva en todos los niveles de la organización.

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

Una vez concluido el proceso de elaboración de la ARSI, los resultados obtenidos son presentados y discutidos con los responsables de las áreas operativas de La Latino Seguros y con la Dirección General, con el fin de asegurar la consistencia de los hallazgos, enriquecer el análisis, y fortalecer el proceso de retroalimentación institucional.

En cumplimiento con lo establecido en la Disposición 3.2.5 de la CUSF, el Área de Administración Integral de Riesgos presenta la ARSI de forma anual al Consejo de Administración, dentro del primer semestre del ejercicio inmediato siguiente al periodo evaluado.

El Consejo de Administración es responsable de revisar, evaluar y aprobar el contenido de la ARSI, así como de definir y autorizar las medidas correctivas o de mejora que resulten necesarias para atender las deficiencias identificadas en materia de administración de riesgos, en caso de haberlas. Esta revisión garantiza que las decisiones estratégicas de la Compañía estén fundamentadas en una visión integral de riesgos y solvencia, y que exista un compromiso continuo con la gestión prudente y sostenible del negocio asegurador.

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 Latino Seguros determina sus necesidades de solvencia a partir del análisis de su perfil de riesgo específico, el cual está alineado con los objetivos y proyecciones establecidos en su Plan Estratégico. Este enfoque permite asegurar que los requerimientos de solvencia sean proporcionales al nivel de riesgo que enfrenta la Institución, considerando tanto su exposición actual como su proyección en el corto y mediano plazo.

La metodología utilizada para esta determinación se basa principalmente en:

- a) La evolución del margen de solvencia, calculado como la proporción de los Fondos Propios Admisibles (FPA) entre el RCS;
- b) El análisis estructural del activo y del pasivo institucional, y
- c) Los resultados obtenidos mediante el SCRCS (sistema de cálculo del RCS) establecido por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

Adicionalmente, la Institución complementa este análisis con la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD), herramienta prospectiva que permite anticipar la evolución de su posición financiera ante diversos escenarios. La PSD contempla los siguientes enfoques:

- a) Escenario Base: construye una proyección financiera realista, consistente con las premisas del Plan de Negocios y el entorno operativo de la Institución.
- b) Escenarios Adversos Factibles: incluyen supuestos negativos pero posibles, que impactan variables clave a las que la Institución es sensible, con el fin de evaluar su capacidad de resistencia.
- c) Escenarios Integrados: combinan múltiples factores adversos factibles, simulando condiciones de tensión más severas pero plausibles.
- d) Escenarios Estatutarios: definidos directamente por la CNSF, estos se basan en hipótesis regulatorias estandarizadas sobre factores de riesgo relevantes, con el fin de evaluar el cumplimiento de requerimientos mínimos de solvencia bajo condiciones homogéneas.

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.

La versión final de la ARSI es documentada formalmente, y su revisión y aprobación por parte del Consejo de Administración queda asentada en la minuta de la sesión correspondiente, en la cual dicho órgano:

- a) Toma conocimiento de los resultados obtenidos,
- b) Evalúa las conclusiones y recomendaciones derivadas del ejercicio, y
- c) Autoriza su envío a la CNSF como parte del Reporte Regulatorio sobre Gobierno Corporativo (RR-2), conforme a lo dispuesto en la normatividad vigente.

Adicionalmente, el proceso de elaboración y documentación de la ARSI puede ser revisado de forma independiente por la función de Auditoría Interna, con el fin de validar la consistencia, trazabilidad y suficiencia del análisis realizado, así como el cumplimiento de los procedimientos establecidos.

Esta trazabilidad documental y la posibilidad de revisión independiente contribuyen a garantizar la integridad y confiabilidad del proceso, reforzando la cultura de transparencia y control institucional.

e) Del Sistema de Control Interno

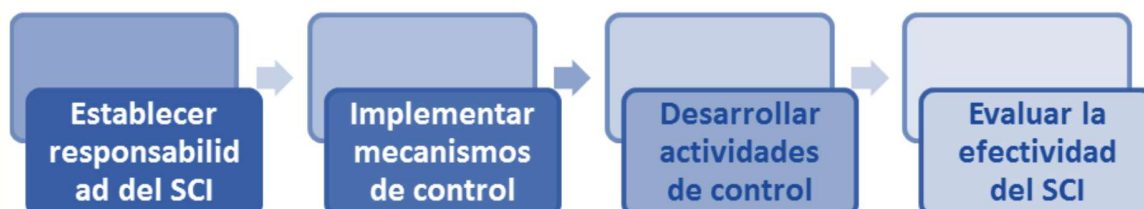
El Sistema de Control Interno (SCI) de La Latino Seguros se encuentra debidamente alineado con el marco normativo establecido en la LISF, así como con las disposiciones contenidas en la CUSF y los lineamientos operativos internos definidos por el Consejo de Administración.

En este contexto, la Institución ha implementado un SCI eficaz, permanente y dinámico, orientado a garantizar la observancia de la normativa interna y externa que regula su operación. Este sistema permite fortalecer la gobernabilidad institucional mediante la identificación, evaluación, mitigación y seguimiento de riesgos operativos y de cumplimiento en todas las áreas funcionales.

Entre las actividades clave realizadas por el SCI destacan el diseño, establecimiento y actualización continua de medidas y controles, que aseguran el desarrollo ordenado de las operaciones y la prevención de desviaciones que puedan comprometer la integridad de los procesos.

La metodología adoptada para el funcionamiento del SCI se ha estructurado de la siguiente manera:

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



f) De la función de Auditoría Interna

En el marco del Gobierno Corporativo de La Latino Seguros, el área de Auditoría Interna opera con base en un manual de políticas y procedimientos, el cual constituye la directriz metodológica para la ejecución de sus auditorías. Esta función desarrolla un plan de trabajo anual dinámico, aprobado por el Comité de Auditoría, en cumplimiento con los lineamientos establecidos en la legislación vigente, así como con las políticas y normas internas autorizadas por el Consejo de Administración.

Asimismo, Auditoría Interna establece y mantiene un sistema formal de monitoreo sobre las acciones derivadas de sus observaciones, dando seguimiento puntual a los resultados presentados al Comité de Auditoría, al Consejo de Administración y a la Dirección General.

Procedimientos y metodología

La ejecución de las auditorías contempladas en el programa anual se realiza conforme a una metodología estructurada, la cual se compone de las siguientes etapas:

- a) Levantamiento de información, a través de diversas fuentes y herramientas, tales como:
 - a. Entrevistas con personal clave de las áreas auditadas.
 - b. Revisión de manuales de organización, métodos y procedimientos.
 - c. Aplicación de cuestionarios específicos.
 - d. Análisis de reportes operativos y estudios gerenciales.
 - e. Documentación de aspectos clave relacionados con el control interno.
 - f. Aplicación de procedimientos de revisión analítica.
- b) Análisis y evaluación de la información, mediante técnicas como:
 - a. Elaboración e interpretación de flujogramas.
 - b. Desarrollo de descripciones detalladas de los procesos evaluados.
- c) Determinación y ponderación de los puntos críticos de control interno, con base en los riesgos asociados a cada proceso.
- d) Identificación de los objetivos alcanzados y de aquellos que presentan desviaciones o incumplimientos.
- e) Definición de los objetivos de la revisión, tanto generales como específicos.
- f) Descripción de los procedimientos de auditoría a aplicar, alineados con los objetivos previamente definidos.
- g) Determinación del alcance y características de las pruebas a ejecutar, considerando su profundidad, cobertura y oportunidad.

Estudio General

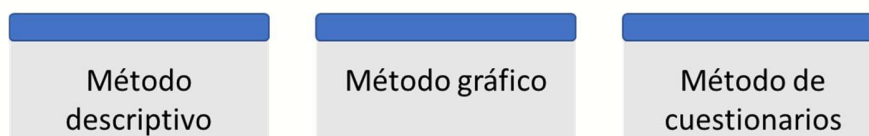
El estudio general consiste en el proceso de obtención de información relevante sobre las actividades de la Compañía, sin requerir una verificación detallada de cada transacción o actividad específica. Su propósito es proporcionar un entendimiento preliminar que sirva de base para la planeación de auditorías y revisiones más profundas.

Estudio y evaluación del Sistema de Control Interno

La función de Auditoría Interna aplica recursos, técnicas y procedimientos establecidos para obtener un entendimiento adecuado del control interno relevante, con el objetivo de identificar

y evaluar los riesgos de errores materiales, así como el enfoque adoptado por la Institución para la administración de riesgos.

Para ello, se utilizan diversos enfoques metodológicos que permiten documentar, analizar y representar los procesos clave de forma estructurada. Entre los métodos aplicados se encuentran los siguientes:



Estos métodos permiten obtener una visión integral del entorno de control, facilitando tanto la evaluación de riesgos como la identificación de oportunidades de mejora en los procesos operativos.

Dentro del organigrama del Sistema de Gobierno Corporativo, el área de Auditoría Interna se identifica como una unidad de nivel staff, con dependencia directa del Comité de Auditoría, el cual, a su vez, informa al Consejo de Administración¹.

Con el fin de dar cumplimiento a la regulación en materia de alcance y cobertura de auditorías internas, el Consejo de Administración aprobó un programa anual dinámico, el cual se fundamenta en los siguientes elementos:

- La normatividad aplicable vigente
- Las áreas operativas y funcionales de La Latino Seguros
- Los cambios derivados de decisiones del Consejo, actualizaciones normativas y ajustes en políticas o procesos internos
- Los hallazgos detectados en auditorías internas y externas previas
- El seguimiento puntual a las acciones correctivas emprendidas por las distintas áreas

El plan anual de auditoría se construye a partir de una evaluación de riesgos, tomando en cuenta los procesos críticos de la operación. Asimismo, incorpora las expectativas, inquietudes y prioridades manifestadas por los Miembros del Comité de Auditoría, con el objetivo de generar valor, fortalecer el control interno y coadyuvar a la mejora continua de la Institución.

g) De la función Actuarial

La función actuarial en La Latino Seguros tiene como objetivo principal coordinar, verificar, evaluar, supervisar y comunicar el desempeño adecuado de las actividades actuariales dentro de la Institución. Esta función contribuye de manera estratégica a garantizar que las prácticas

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

actuariales se lleven a cabo con rigurosidad técnica y en apego a la normatividad vigente, proporcionando a la Dirección General y al Consejo de Administración un respaldo técnico confiable para la toma de decisiones.

Las áreas clave que participan en la función actuarial incluyen:

- a) Desarrollo de productos,
- b) Políticas de suscripción,
- c) Contratos de reaseguro,
- d) Valuación de reservas técnicas, y
- e) Apoyo técnico en la administración integral de riesgos.

La estructura de la función actuarial está conformada por los responsables de cada una de estas áreas, bajo la coordinación del responsable de la Función Actuarial designado por el Consejo de Administración. Este responsable actúa como enlace técnico con la alta dirección, elaborando reportes de información y seguimiento, y presentando durante el primer cuatrimestre de cada año un informe formal que contiene:

- Un resumen de las tareas realizadas,
- Problemáticas detectadas,
- Análisis técnicos relevantes, y
- Recomendaciones de mejora.

Durante 2024, uno de los aspectos más relevantes ha sido la continuidad del trabajo conjunto con la firma internacional Deloitte, a través de su socio responsable Eduardo Esteva Fischer, quien encabeza el equipo externo encargado de la función actuarial. En colaboración con el equipo actuarial interno de La Latino Seguros, se ha avanzado en el diseño de nuevas metodologías de valuación de reservas y en la actualización y desarrollo de productos, fortaleciendo así la robustez técnica del portafolio y su alineación con los requerimientos regulatorios y de mercado.

h) De la contratación de servicios con terceros

La Latino Seguros cuenta con un proceso formal para la contratación de servicios con terceros, el cual se realiza conforme a lo establecido en las Políticas y Procedimientos institucionales, garantizando que los prestadores de servicios y proveedores seleccionados cuenten con la experiencia, capacidad técnica y calidad operativa necesarias para cumplir con los estándares de la Institución.

Los contratos celebrados con terceros se formalizan bajo cláusulas previamente definidas, alineadas con los formatos y lineamientos establecidos en dichas políticas, lo cual permite mantener consistencia jurídica, operativa y técnica en todas las contrataciones.

Adicionalmente, las Políticas y Procedimientos contemplan mecanismos de control interno que aseguran la disponibilidad de la información necesaria para evaluar, seleccionar y monitorear a los proveedores, permitiendo así tomar decisiones basadas en criterios de eficiencia, seguridad y alineación con los objetivos institucionales.

Este marco normativo es susceptible de revisión y actualización, lo cual permite a la Institución mantenerlo vigente y adaptado a los cambios regulatorios, tecnológicos u operativos que puedan incidir en la gestión con terceros. Como resultado, se fortalece la capacidad de La Latino Seguros para garantizar niveles óptimos de servicio a sus asegurados y clientes, incluso cuando parte de las funciones se delegan a prestadores externos.

i) Otra Información

En atención a la dinámica regulatoria del sector asegurador y como parte de su compromiso con una gestión prudente y basada en principios internacionales, La Latino Seguros ha implementado desde ejercicios anteriores, el Enfoque Basado en Riesgo (EBR), conforme a lo previsto en las Disposiciones de Carácter General derivadas del artículo 492 de la LISF.

Actualmente, el EBR se encuentra plenamente incorporado al Sistema de Gobierno Corporativo y continúa en proceso de fortalecimiento y evolución, a través de acciones como:

- Revisión periódica de brechas y áreas de mejora,
- Evaluación del impacto operativo y estratégico,
- Ajustes metodológicos y actualización de procesos,
- Consolidación de controles internos orientados a riesgo, y
- Actualización del plan de mitigación, en función de los cambios normativos y del entorno operativo.

La Institución considera que la consolidación del EBR es un objetivo prioritario en materia de Gobierno Corporativo, ya que permite integrar de manera más efectiva la gestión de riesgos en la toma de decisiones estratégicas, promoviendo la solidez, sostenibilidad y transparencia operativa.

IV. Perfil de Riesgos

Dada la naturaleza de sus operaciones, La Latino Seguros está expuesta a diversos tipos de riesgo inherentes a su actividad aseguradora, los cuales son identificados, evaluados, monitoreados y gestionados a través de su Sistema de Administración Integral de Riesgos.

El presente capítulo describe los principales riesgos que enfrenta la Institución, su nivel de exposición, así como las metodologías empleadas para su medición y control. Esta caracterización del perfil de riesgo permite alinear las estrategias operativas y financieras con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico, el apetito al riesgo aprobado por el Consejo de Administración y las disposiciones regulatorias vigentes.

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 Latino Seguros emplea para la evaluación de su perfil de riesgo la fórmula general prevista en el artículo 236 de dicha Ley, a través de la implementación del también conocido como modelo estatutario.

Este modelo permite evaluar de manera integral los riesgos a los que se encuentra expuesta la Institución, con base en una estructura normativa robusta, y es utilizado para la determinación mensual del RCS, mismo que se reporta de forma trimestral a la CNSF conforme al artículo 233 de la LISF.

La fórmula general contempla los siguientes componentes:

RCS : Requerimiento de Capital de Solvencia

RC_{TyFS} : Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros;

RC_{PML} : Requerimiento de Capital por Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable

RC_{TyFP} : Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones

RC_{TyFF} : Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas

RC_{OC} : Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte, y

RC_{OP} : Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo

La fórmula utilizada se expresa como:

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

Cabe señalar que La Latino Seguros no calcula los siguientes requerimientos:

RC_{PML} al no cubrir riesgos sujetos a pérdida máxima probable

RC_{TyFP} al no operar seguros de pensiones

RC_{TyFF} al no operar contratos de fianza

Además del cálculo del RCS conforme al modelo estatutario, la Institución realiza evaluaciones complementarias para otros riesgos que no están plenamente cubiertos en dicho esquema, entre los que destacan:

a) Riesgos Financieros

Se monitorean continuamente los límites de exposición en materia de:

- Riesgo de mercado,
- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez, y
- Riesgo de crédito por contraparte,

con base en las políticas definidas en el MAIR.

b) Riesgo Legal

Se lleva a cabo:

- El análisis de pérdidas potenciales derivadas del incumplimiento normativo o de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables,
- El monitoreo y registro de oficios provenientes de autoridades, y
- La aplicación de medidas de control y acciones de mejora derivadas de dichos hallazgos.

c) Riesgo Tecnológico

Se realiza la revisión y fortalecimiento de los controles en:

- Infraestructura tecnológica (hardware, software, redes, sistemas),
- Seguridad informática,
- Planes de continuidad del negocio (BCP) y
- Planes de recuperación ante desastres (DRP).

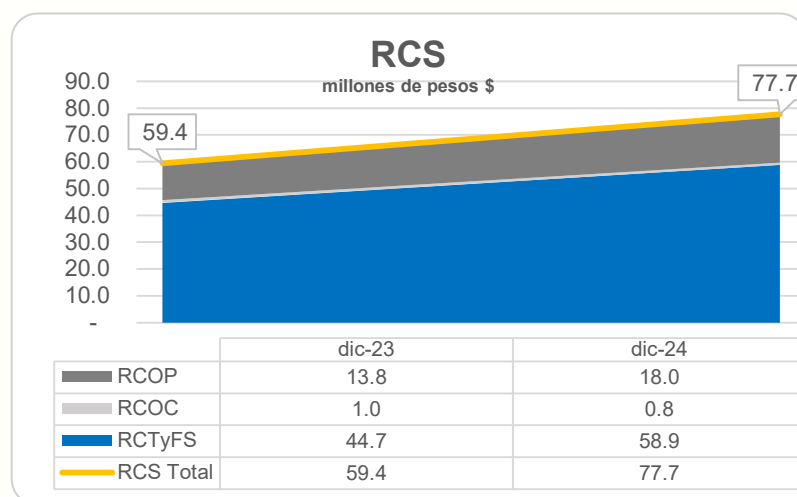
Estas acciones complementan de manera efectiva los elementos previstos en el marco regulatorio, fortaleciendo así una gestión integral de riesgos que responde tanto a los lineamientos normativos como a las necesidades específicas de operación y estrategia de La Latino Seguros.

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

A través del SCRCS, La Latino Seguros determina su capital de solvencia total, así como su desagregación por tipo de riesgo, en cumplimiento con lo dispuesto por la LISF.

Este desglose permite identificar la contribución específica de cada componente de riesgo al total del RCS, lo cual facilita el monitoreo del perfil de riesgo institucional y la toma de decisiones orientadas a mantener niveles adecuados de solvencia.

A continuación, se presenta la evolución de la desagregación del RCS desde el cierre del ejercicio anterior:



En términos de composición, el Riesgo Técnico y Financiero de Seguros (RCTyFS) continúa representando el componente más relevante del RCS, aportando en promedio el 76% del total. Esta concentración obedece a la nula participación de la Institución en ramos catastróficos y a la baja exposición en Otros Riesgos de Contraparte (RCOC).

Dentro del RCTyFS, aproximadamente la mitad del requerimiento se origina en el portafolio de inversiones, mientras que el resto se explica principalmente por los ramos de Vida, Automóviles y Accidentes y Enfermedades, que constituyen las líneas de negocio más representativas de La Latino Seguros.

El componente por Riesgo Operativo (RCOP) mostró un incremento de \$13.8 a \$18.0 mdp entre 2023 y 2024, en línea con la evolución de la operación institucional.

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.

Al cierre de 2024, el RCS ascendió a \$77.7 millones de pesos, lo que representa un incremento del 30.7% respecto al valor registrado en diciembre de 2023 (\$59.4 mdp). Este crecimiento se encuentra alineado con el aumento en la emisión de primas durante el ejercicio, resultado de una mayor diversificación de la cartera y la renovación de cuentas clave, que generan efectos cíclicos en algunos periodos del año.

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 Latino Seguros se desarrolla mediante un esquema formal, estructurado e integrado en la operación diaria de la Institución. Este proceso se encuentra bajo la responsabilidad conjunta del Área de Administración Integral de Riesgos y el Área de Control Interno, y se basa en la aplicación sistemática de políticas, procedimientos y metodologías que permiten identificar, evaluar, tratar y monitorear los eventos que pudieran afectar la eficiencia, continuidad o integridad de los procesos.

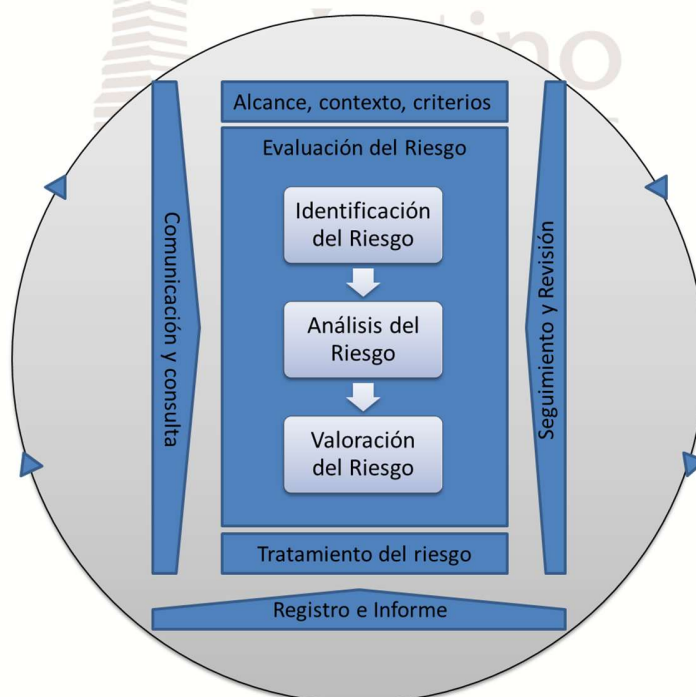
El proceso de gestión de riesgos está plenamente integrado en la estructura organizacional, las operaciones y los procesos de toma de decisiones, aplicándose tanto a nivel estratégico como operativo y de proyectos. La metodología adoptada sigue los principios establecidos en los marcos internacionales de referencia, asegurando consistencia, trazabilidad y mejora continua.

A continuación, se describe cada uno de los componentes del ciclo de administración del riesgo operativo, conforme al esquema utilizado por la Institución:

- **Comunicación y consulta.** Corresponde al intercambio continuo y claro de información entre el personal operativo —responsable directo de los procesos— y el Área de Administración de Riesgos, con el propósito de garantizar una comprensión compartida de los riesgos involucrados en cada actividad.
- **Alcance, contexto y criterios.** Define los límites del análisis, los objetivos del proceso y las condiciones internas y externas relevantes. Esta etapa establece el marco de referencia bajo el cual se evaluarán los riesgos y se tomarán decisiones.
- **Identificación del riesgo.** Implica reconocer y documentar los riesgos que podrían impedir el logro de los objetivos institucionales. Esta identificación es clave para asegurar que los riesgos sean tratados antes de que generen impactos significativos.

- **Análisis del riesgo.** Busca comprender la naturaleza y las características del riesgo. Incluye la evaluación de fuentes de riesgo, escenarios de ocurrencia, consecuencias, probabilidad de materialización, controles existentes y su nivel de efectividad.
- **Valoración del riesgo.** Consiste en comparar los resultados del análisis con los límites y tolerancias definidos en el apetito al riesgo de la Institución, a fin de establecer si es necesario implementar acciones específicas de mitigación o control.
- **Tratamiento del riesgo.** Implica aplicar una o más de las siguientes estrategias: aceptar, mitigar, evitar o transferir el riesgo, de acuerdo con la criticidad y con las capacidades institucionales.
- **Seguimiento y revisión.** Se refiere al monitoreo continuo del comportamiento de los riesgos y de la eficacia de las medidas adoptadas, incluyendo la recopilación y análisis de información, retroalimentación a los responsables y ajustes cuando sean necesarios.
- **Registro e informe.** El proceso concluye con la documentación formal de los resultados y su reporte a los órganos responsables de la supervisión, como parte del sistema de control y rendición de cuentas institucional.

A continuación, se presenta el esquema gráfico que resume este proceso:



Este enfoque integral permite a La Latino Seguros fortalecer su capacidad preventiva, su eficiencia operativa y su cumplimiento con los estándares de gestión prudencial y regulatoria, asegurando una administración de riesgos operativos alineada con las mejores prácticas del sector asegurador.

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 Latino Seguros no mantiene participación alguna en el capital social de entidades aseguradoras constituidas en el extranjero. En consecuencia, no se identifican riesgos derivados de este tipo de operaciones, ni fuentes de diversificación asociadas a inversiones internacionales en compañías del sector asegurador.

b) De la concentración del riesgo.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, La Latino Seguros está expuesta a riesgos de concentración tanto en el activo, como en el pasivo y en las operaciones de reaseguro. Estos riesgos son gestionados activamente mediante políticas, procedimientos y límites definidos por el Consejo de Administración, con el propósito de preservar la estabilidad financiera de la Institución y mitigar impactos ante eventos de alta exposición.

A continuación, se describen las medidas específicas adoptadas para administrar dicho riesgo:

- **Riesgo de concentración en el portafolio de inversiones.** Este riesgo se gestiona a través del cumplimiento de los límites establecidos en la Política de Inversiones, aprobada por el Consejo de Administración. La política contempla restricciones por tipo de instrumento, plazo, calificación crediticia, moneda, así como límites por emisor, con el objetivo de evitar exposiciones excesivas a un solo activo o contraparte y de mantener una diversificación prudente del portafolio.
- **Riesgo de concentración en el proceso de suscripción.** La Institución realiza análisis periódicos de la cartera vigente para identificar cúmulos por zona geográfica, sector económico, línea de negocio o tipo de cobertura. Con base en estos análisis, se adoptan decisiones relacionadas con la aceptación de nuevos negocios, renovación de pólizas y necesidades de transferencia de riesgo. Estas acciones permiten alinear el proceso de suscripción con el apetito de riesgo institucional y evitar acumulaciones no deseadas.

Riesgo de concentración en operaciones de reaseguro. El Manual de Reaseguro establece límites específicos para evitar una excesiva dependencia de una sola

reaseguradora, considerando factores como la calificación crediticia, capacidad financiera y concentración por contrato. Esta política tiene por objeto evitar que un posible incumplimiento por parte de un solo reasegurador comprometa la solvencia o liquidez de La Latino Seguros.

c) De la mitigación del riesgo.

Como parte integral de su Sistema de Gobierno Corporativo, La Latino Seguros cuenta con un Sistema de Control Interno (SCI) formalmente establecido, el cual desempeña un papel clave en la mitigación de riesgos operativos, financieros y estratégicos. Este sistema contribuye a prevenir o detectar errores, omisiones o desviaciones que pudieran afectar la adecuada toma de decisiones, el procesamiento de información o el cumplimiento normativo.

El SCI permite garantizar, con un nivel razonable de seguridad, que las políticas, procedimientos y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración sean observados y ejecutados en todos los niveles de la organización, promoviendo así una operación eficiente, transparente y alineada con los objetivos institucionales.

Las actividades de control se implementan transversalmente a lo largo de todas las áreas funcionales y niveles jerárquicos, y comprenden, entre otras:

- Aprobaciones y autorizaciones,
- Verificaciones y conciliaciones,
- Revisiones operativas periódicas,
- Segregación de funciones clave,
- Gestión y seguimiento de planes de acción correctiva,
- Monitoreo continuo y generación de reportes ejecutivos,
- Supervisión de cumplimiento regulatorio y normativo.

Estas medidas permiten mantener un ambiente de control sólido que apoya de forma efectiva la gestión prudente de riesgos y refuerza la capacidad de la Institución para alcanzar sus metas de forma sostenible.

d) De la sensibilidad al riesgo.

La Latino Seguros realiza de manera periódica análisis de sensibilidad con el fin de identificar y cuantificar el impacto potencial de variaciones adversas en los distintos factores de riesgo que inciden en su situación financiera. Estos análisis forman parte integral de la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD), elaborada conforme a lo dispuesto en la LISF y la CUSF.

La PSD contempla diferentes escenarios de estrés, tanto internos como regulatorios, en los cuales se evalúa la sensibilidad de los siguientes riesgos:

- **Riesgo de mercado:** impacto por movimientos en tasas de interés, tipo de cambio y valuación de activos financieros.
- **Riesgo de crédito:** deterioro en la calidad crediticia de contrapartes e instrumentos en los que se invierte.
- **Riesgo de suscripción:** desviaciones adversas en siniestralidad, comportamiento de cartera y eventos catastróficos.
- **Riesgo operativo:** materialización de eventos que afecten la continuidad o integridad de los procesos críticos.

Los resultados de estos análisis permiten identificar las variables más sensibles para la solvencia de la Institución y constituyen una herramienta clave para la toma de decisiones estratégicas, el fortalecimiento de controles internos y la adecuación de esquemas de transferencia de riesgos.

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

El capital social de la empresa está compuesto por 240,000,000 de acciones ordinarias, nominativas con un valor nominal de \$1 cada una. Todas las acciones se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

Al cierre del ejercicio 2024, la estructura del capital social se integra como sigue:

Capital Contable

millones de pesos \$

Concepto	Número de Acciones 2024	2024
Capital social nominal fijo	240,000,000	240.0
Capital social suscrito no pagado		-
Subtotal		240.0
Efectos por inflación acumulada 2007		74.5
Total	240,000,000	314.5

V. Evaluación de Solvencia

a) De los activos.

Al cierre del ejercicio 2024, el activo total de La Latino Seguros se ubicó en \$1,552.3 mdp, lo que representó un incremento de \$112.7 mdp, equivalente a una variación del 7.8% respecto al cierre de 2023.

Por su parte, el pasivo total ascendió a \$1,321.9 mdp, con un aumento de \$79.2 mdp o 6.4%, en comparación con el ejercicio anterior.

Finalmente, el capital contable cerró el año en \$230.4 mdp, lo que implicó un crecimiento de \$33.4 mdp, equivalente a un 17.0% respecto a 2023, reflejando una mejora en la posición patrimonial de la Compañía.

Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2024, el valor del portafolio de inversiones afecto a Base de Inversión ascendió a \$447.5 mdp. La composición de dicho portafolio refleja una estrategia conservadora y alineada con los principios de liquidez, seguridad y eficiencia en el uso del capital.

La distribución fue la siguiente:

- 74.3% en instrumentos de deuda gubernamental en moneda nacional,
- 22.5% en deuda gubernamental en moneda extranjera, y
- 3.2% en instrumentos de renta variable.

La asignación del 96.8% del portafolio a instrumentos emitidos o garantizados por el Gobierno Federal o entidades gubernamentales tiene como objetivo fundamental mitigar el riesgo financiero y optimizar los requerimientos de capital, conforme a los criterios regulatorios aplicables en materia de solvencia.

Composición del portafolio al 31 de diciembre del 2024.

Tipo de Inversión	millones de pesos \$			
	2023	2024	Var.	Var. %
Renta Fija en pesos	254.4	332.6	78.2	31
Renta Fija en dólares	54.1	100.7	46.6	86
Renta Variable nacional	6.7	7.2	0.5	8
Renta Variable extranjera	4.3	7.0	2.7	63
Total	319.5	447.5	128.0	40

Disponibilidades. Durante 2024, la estructura del portafolio bancario de La Latino Seguros se mantuvo sin modificaciones, continuando con la estrategia de conservar los saldos en instrumentos a la vista, con el objetivo de preservar liquidez inmediata y flexibilidad operativa.

En moneda extranjera, la Compañía mantiene una posición larga en dólares a través de inversiones a la vista, lo que le permite contar con una opción estratégica de venta ante condiciones de mercado favorables que generen valor financiero.

En moneda nacional, las disponibilidades están integradas principalmente por depósitos en cuentas de cheques, lo que garantiza el fondeo oportuno de los cheques en circulación y minimiza el riesgo de valuación. Esta configuración permite atender con eficiencia las obligaciones de corto plazo, manteniendo un perfil de riesgo bajo y alineado con las necesidades operativas.

millones de pesos \$		
Banco	Pesos	Dólares a Pesos
BANAMEX	3.7	-
BACOMER	1.5	-
INBURSA	0.6	0.2
BANORTE	0.1	-
BANREGIO	0.1	-
SANTANDER	0.0	-
Total	6.0	0.2

Inmuebles. La Latino Seguros cuenta con diversos inmuebles cuyo valor conjunto, al cierre del ejercicio 2023, ascendía a 147.8 mdp. Con el fin de mantener una valuación actualizada y en cumplimiento con la normativa vigente, en noviembre de 2024 se llevó a cabo el avalúo anual, resultando en un valor actualizado de 156.4 mdp al 31 de diciembre de 2024.

En términos contables, el registro de estos activos contempla tanto su costo de adquisición como su valor de mercado actualizado, determinado mediante avalúos realizados por una institución de crédito autorizada. El incremento en el valor derivado de dichos avalúos se reconoce en el capital contable bajo el rubro de "Superávit por valuación de inmuebles", conforme a los lineamientos contables aplicables.

La depreciación de los inmuebles se calcula con base en la vida útil remanente de las construcciones, aplicando el porcentaje correspondiente sobre el valor actualizado, conforme a los avalúos más recientes.

A continuación, se presenta el detalle de los inmuebles registrados por la Institución al 31 de diciembre de 2024:

millones de pesos \$				
Inmueble	2023	2024	Var.	Var. %
Torre Latinoamericana 2 piso 8	46.8	49.8	3.1	6.6
Torre Latinoamericana 2 piso 10	26.6	28.3	1.7	6.5
Pensador Mexicano 44	11.8	12.5	0.7	6.0
Gante 12 piso 1	3.3	3.4	0.2	4.8
Gante 12 piso 2	29.5	30.9	1.5	5.0
Gante 12 piso 3	7.3	7.6	0.4	5.0
Gante 12 piso 4	13.1	13.7	0.6	4.7
Gante 12 piso 5	9.5	10.0	0.5	5.1
Total	147.8	156.4	8.6	5.8

Mobiliario, Equipo y Otros Activos. El rubro de mobiliario y equipo se mantiene registrado a valor actual, sin considerar la aplicación de los factores de actualización derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicado por el Banco de México.

La depreciación y amortización del ejercicio se determina mediante el método de línea recta, aplicando las tasas máximas autorizadas por la Ley del Impuesto sobre la Renta, y se calcula sobre los valores actualizados conforme a las disposiciones fiscales y contables vigentes.

Concepto	Inversión	2024		2023	millones de pesos \$	
		Depreciación Acumulada	Neto	Neto	Var.	Var. %
Equipo de oficina	6.5	5.9	0.6	0.6	0.0	0.2
Equipo de Computo	4.6	4.0	0.6	1.2	(0.6)	(51.3)
Equipo de Transporte	0.9	0.7	0.3	0.3	(0.0)	(16.5)
Total	12.0	10.6	1.4	2.1	(0.7)	(32.6)

Reaseguro. La Latino Seguros limita su exposición al riesgo mediante la contratación de coberturas de reaseguro, distribuyendo parte de los riesgos asumidos con reaseguradoras a través de contratos automáticos y facultativos, lo que implica también la cesión de una proporción de la prima.

Dado que la capacidad de retención de la Institución es limitada en todos los ramos, se cuenta con coberturas bajo esquemas de exceso de pérdida, que aplican principalmente en los ramos de Responsabilidad Civil, Incendio, Automóviles y Gastos Médicos, permitiendo así una gestión prudente del riesgo acumulado.

Los saldos a favor o en contra tanto de la Institución como de las reaseguradoras se liquidan con base en los estados de cuenta correspondientes, conforme a las condiciones pactadas contractualmente.

Durante los ejercicios 2023 y 2024, La Latino Seguros celebró operaciones de reaseguro cedido cuyos saldos, en valores nominales, se detallan a continuación:

Concepto	2023	2024
Instituciones, Cuenta Corriente	155.4	133.9
Participación por riesgos en curso	204.1	180.9
Participación por riesgos en Sinistros Pendientes	118.3	122.1
Participación por Coberturas de Reaseguro No Proporcional	1.2	5.7
Total	479.1	442.1

Deudor por Prima. Las primas pendientes de cobro corresponden a aquellas cuya antigüedad es menor al plazo convenido o, en su caso, inferior a 45 días naturales, conforme a lo establecido por la CNSF. Tratándose de primas por cobrar a dependencias o entidades de la Administración Pública Federal, el límite permitido es de hasta 180 días naturales, o hasta la fecha de término de vigencia de la póliza, siempre que esta no exceda de 365 días, lo que ocurra primero.

Las primas que superan estos plazos deben ser castigadas contra resultados del ejercicio, de conformidad con lo dispuesto en el marco regulatorio aplicable.

millones de pesos \$				
Ramo	2023	2024	Var.	Var. %
Vida	18.4	16.4	(2.0)	(10.7)
Individual	2.4	2.2	(0.2)	(9.0)
Grupo / Colectivo	16	14.2	(1.8)	(11.0)
Accidentes y Enfermedades	259.8	278.8	19.0	7.3
Accidentes personales	16.6	16.8	0.2	1.5
Gastos Médicos	243.2	262	18.8	7.7
Daños	49.9	44.2	(5.6)	(11.3)
Responsabilidad Civil	19	22.8	3.8	19.9
Marítimo y Transportes	0.0	0.0	0.0	0.0
Incendio	0.2	0.3	0.1	0.0
Automóviles	28.8	20.5	(8.3)	(28.7)
Riesgos catastróficos	0.0	0.0	0.0	0.0
Diversos	1.9	0.7	(1.2)	(65.2)
Total	328.0	339.4	11.4	3.5

Otros Deudores. Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de “Deudores” corresponden a importes derivados de servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos de estas cuentas se reconoce conforme a los siguientes criterios:

- En el caso de cuentas por cobrar cuyo vencimiento haya sido pactado a un plazo mayor a 90 días, se constituye una estimación preventiva, con base en una evaluación del grado de cobrabilidad.
- Para el resto de las cuentas por cobrar:
 - Si el deudor no se encuentra identificado, se estima el 100% del adeudo transcurridos 90 días posteriores a su reconocimiento inicial.
 - Si el deudor está identificado, la estimación se realiza a los 60 días posteriores al reconocimiento, en caso de no haberse recuperado el importe.

millones de pesos \$				
Ramo	2023	2024	Var.	Var. %
Otros Deudores	7.7	5.2	(2.5)	(32.1)
Depósitos en Garantía	0.9	2.9	2.0	230.3
I.V.A. pagado por aplicar	3.4	6.1	2.7	81.7
Total	11.9	14.2	2.3	19.3

b) De las reservas técnicas.

La empresa 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 Latino Seguros 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 2024 de la siguiente manera:

Reservas Brutas de Riesgos en Curso

millones de pesos \$

Ramo	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Reserva
Vida	81.6	0.3	81.9
Accidentes y Enfermedades	260.4	0.1	260.5
Daños	262.9	7.2	270.2
Total	605.0	7.6	612.6

OPC: Reservas Brutas de Siniestros Occurridos y No Reportados y Gastos de Ajuste

Ramo	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Reserva
Vida	67.0	0.5	67.5
Accidentes y Enfermedades	97.3	1.4	98.7
Daños	44.3	1.4	45.6
Total	208.6	3.2	211.8

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 Latino Seguros 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:

- a) 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.

- b) 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.

- c) 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 2024, se mantienen las hipótesis de las metodologías propias de valuación de Reservas Técnicas, las cuales recogen la experiencia de la empresa 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 empresa.

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 Latino Seguros 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:

Reservas Brutas de Riesgos en Curso	
millones de pesos \$	
Ramo	Reserva
Vida Individual	55.8
Largo Plazo	55.7
Corto Plazo	0.2
Vida Grupo	26.1
Largo Plazo	0.0
Corto Plazo	26.1
Accidentes Personales	27.2
Individual	0.0
Colectivo	27.2
Gastos Médicos	233.3
Individual	91.3
Colectivo	142.0
Daños	270.2
Responsabilidad Civil	172.3
Incendio	0.0
Automóviles	97.8
Diversos	0.1
Total	612.6

Reserva para obligaciones laborales al retiro. Al cierre del ejercicio 2024, la reserva para obligaciones laborales al retiro ascendió a \$22.7 mdp, lo que representa el 2% del pasivo total de la Compañía. Esta reserva se constituye conforme a los lineamientos contables y actuariales aplicables, con el objetivo de cubrir los compromisos futuros derivados de las prestaciones laborales a favor del personal al momento de su retiro.

Operaciones	millones de pesos \$			
	2023	2024	Var.	Var. %
Obligación por Beneficios Definidos	22.4	22.7	0.3	1.1
Cargo a resultados en exceso a las aportaciones	16.6	17.6	1.0	6.0
ORI pendiente de reconocer	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros	(16.6)	(17.6)	(1.0)	6.0
Obligación por Beneficio definido	22.4	22.7	0.3	1.1

Acreedores y otros pasivos

Al cierre del ejercicio 2024, el rubro de Acreedores representó el 7% del pasivo total, mientras que Otros pasivos equivalieron al 5%. Ambos conceptos corresponden a obligaciones de corto plazo derivadas del desarrollo ordinario de las operaciones de la Compañía.

				millones de pesos \$	
Concepto	Tipo de Acreedor	2023	2024	Var.	Var. %
Agentes, Cuenta Corriente	Personas Físicas	18.1	20.0	1.9	10.4
	Personas Morales	23.2	25.3	2.1	8.9
Comisiones por Devengar	Personas Físicas	20.0	21.4	1.3	6.7
	Personas Morales	3.5	3.4	(0.1)	(2.9)
Acreedores Diversos	Acreedores Diversos	28.3	22.0	(6.3)	(22.1)
Total		93.1	92.1	(1.1)	(1.1)

Otros pasivos

Dentro del rubro de Otros pasivos, la disminución observada al cierre de 2024 obedece principalmente a que, en el ejercicio anterior, las cuentas de Otras obligaciones incluían el importe correspondiente al IVA derivado de la venta de los inmuebles ubicados en los pisos 11 y 12 de la Torre Latinoamericana, operación que se formalizó en diciembre de 2023. Una vez liquidada dicha obligación fiscal, el saldo de este rubro volvió a niveles normales en 2024.

Otros Pasivos		millones de pesos \$			
		2023	2024	Var.	Var. %
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad		1.4	3.2	1.8	132.0
Otras obligaciones		73.4	67.4	(6.0)	(8.2)
Provisión para el pago de impuestos		0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos Diferidos		(15.3)	(16.3)	(1.0)	6.7
Total		59.5	54.3	(5.2)	(8.7)

VI. Gestión de Capital

a) De los Fondos Propios Admisibles.

La Latino Seguros determina los importes de Fondos Propios Admisibles (FPA) susceptibles de cubrir el RCS conforme a lo dispuesto en la Disposición 7.1.4. del Capítulo 7.1 de la CUSF.

Con el propósito de mantener una estructura de capital sólida y asegurar la presencia de activos de alta calidad, durante el ejercicio 2024 se implementaron diversas estrategias financieras. Entre ellas, destacan las aportaciones para futuros aumentos de capital por \$12 mdp, lo que contribuyó al fortalecimiento del patrimonio técnico de la Institución.

La política de inversión continuó enfocada en la asignación de recursos a activos de bajo riesgo, alineados con los perfiles de duración y moneda de los pasivos, lo que permitió preservar la estabilidad financiera y regulatoria.

A continuación, se presenta el desglose de los Fondos Propios Admisibles por nivel de calidad:

	millones de pesos \$		
	Capital	Activos	Fondos Propios Admisibles
FPA Nivel 1 (Seguridad)	134.8	47.5	47.5
FPA Nivel 2 (Plazo de exigibilidad)	38.9	38.9	38.9
FPA Nivel 3 (Liquidez y Bursatilidad)	11.7	11.7	11.7
Total Fondos Propios	185.3	98.0	98.0

Como parte de esta política, se han establecido límites mínimos internos que deben mantenerse en todo momento para garantizar la solvencia y el cumplimiento permanente 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 2015, La Latino Seguros ha utilizado la fórmula general prevista en el Capítulo 6.2 de la CUSF para la determinación de su RCS.

Dicho cálculo se realiza mediante el uso del SCRCS, desarrollado por la CNSF, en cumplimiento con las disposiciones regulatorias aplicables.

A continuación, se presentan los resultados obtenidos al cierre de los ejercicios 2023 y 2024:

		millones de pesos \$			
		2023	2024	Var.	Var. %
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RCTyFS	44.7	58.9	14.2	31.8
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RCPML	0.0	0.0	0.0	0.0
Por Otros Riesgos de Contraparte	RCOC	1.0	0.8	(0.2)	(16.3)
Por Riesgo Operativo	RCOP	13.8	18.0	4.2	30.6
Total RCS		59.4	77.7	18.3	30.7

Al cierre del ejercicio 2024, el RCS ascendió a 77.7 mdp, lo que representa un incremento del 30.7% respecto al ejercicio 2023, cuando el RCS fue de 59.4 mdp. Este crecimiento está asociado principalmente al aumento observado en el Requerimiento por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, que pasó de 44.7 a 58.9 mdp, impulsados por el aumento en primas de ramos como Gastos Médicos y Accidentes Personales, cuyas operaciones reflejaron un crecimiento relevante respecto al año anterior.

En contraste, otros ramos como Vida y Autos mostraron una ligera disminución en primas, lo cual refleja una composición más equilibrada del portafolio que, en su conjunto, continúa mostrando una tendencia creciente en volumen asegurado.

Por su parte, el Requerimiento por Riesgo Operativo aumentó en 30.6%, al pasar de 13.8 mdp en 2023 a 18.0 mdp en 2024, manteniéndose como el segundo componente de mayor peso en el total del RCS. Finalmente, el Requerimiento por Otros Riesgos de Contraparte presentó una ligera disminución del 16.3%, situándose en 0.8 mdp.

Este comportamiento refleja la evolución y composición de la cartera de negocios de la Institución, destacando la adecuada diversificación de riesgos y la continuidad de políticas prudenciales en materia de administración de capital.

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

Actualmente, La Latino Seguros no cuenta con un modelo interno aprobado por la CNSF para el cálculo del RCS, por lo que emplea el sistema ejecutable proporcionado por dicha Comisión, el cual opera conforme a la fórmula general establecida en la normatividad vigente.

Este sistema se basa en información histórica de suscripción con al menos cinco años de antigüedad, incluyendo datos de caducidad y tablas de decrementos múltiples. Asimismo, considera elementos clave de la situación financiera de la Institución, tales como los Fondos Propios Admisibles, las Inversiones, las Reservas Técnicas y los esquemas de Reaseguro.

Adicionalmente, incorpora parámetros de mercado relevantes, como las curvas de tasas de interés, con el fin de asegurar que el cálculo del RCS refleje adecuadamente el perfil de riesgo de la Institución bajo un enfoque prudencial y estandarizado.

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

Al 31 de diciembre de 2024, La Latino Seguros cuenta con Fondos Propios Admisibles (FPA) suficientes para cubrir en su totalidad el RCS, manteniendo así una posición de solvencia sólida.

Los FPA ascienden a \$98.0 mdp, mientras que el RCS es de \$77.7 mdp, lo que genera un margen de solvencia positivo de \$20.3 mdp y un índice de solvencia de 1.26, en cumplimiento con los niveles mínimos regulatorios establecidos por la CNSF.

A continuación, se presenta el detalle de los FPA clasificados conforme a su nivel de calidad y liquidez:

millones de pesos \$	
Clasificación de los FPA	Fondos Propios Admisibles
FPA Nivel 1 (Seguridad)	47.5
FPA Nivel 2 (Plazo de exigibilidad)	38.9
FPA Nivel 3 (Liquidez y Bursatilidad)	11.7
Total FPA's	98.0
Requerimiento de Capital de Solvencia	77.7
Margen de Solvencia (Sobrante o Faltante)	20.3
Índice de Solvencia	1.26

Este resultado refleja que la Institución no presenta insuficiencia de capital al cierre del ejercicio, cumpliendo con los requerimientos de solvencia establecidos en la normativa vigente.

VII. Modelo Interno

Al cierre del ejercicio 2024, La Latino Seguros no cuenta con un modelo interno autorizado para la determinación del RCS, por lo que dicho cálculo se realiza conforme a la metodología estándar establecida por la CNSF, en apego a la normativa vigente.



VIII. Anexo Cuantitativo

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 2024
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 cambio 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 se cuenta con un modelo interno
Fecha de autorización del modelo interno	No Aplica

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Requerimientos Estatutarios	
Requerimiento de Capital de Solvencia	77.7
Fondos Propios Admisibles	98.0
Sobrante / faltante	20.3
Índice de cobertura	1.26
Base de Inversión de reservas Técnicas	999.7
Inversiones afectas a reservas técnicas	1,042.0
Sobrante / faltante	42.3
Índice de cobertura	1.04
Capital mínimo pagado	136.0
Recursos susceptibles de cubrir capital mínimo pagado	136.9
Suficiencia / déficit	0.9
Índice de cobertura	1.00



SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados				
	Vida	Daños	Accs y Enf	Total
Prima Emitida	232.4	513.5	797.6	1,543.4
Prima Cedida	30.8	152.4	164.1	347.3
Prima Retenida	201.5	361.1	633.5	1,196.2
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	13.1	33.8	31.6	78.4
Prima de retención devengada	188.5	327.4	602.0	1,117.8
Costo de Adquisición	96.9	160.1	158.9	415.9
Costo neto de siniestralidad	81.5	191.5	320.7	593.8
Utilidad o pérdida técnica	10.0	(24.2)	122.3	108.1
Inc. Otras Reservas Técnicas				
Resultado de operaciones análogas y conexas		(7.4)	1.1	(6.3)
Utilidad o pérdida bruta	10.0	(31.6)	123.4	101.8
Gastos de operación netos	28.8	42.7	95.3	166.7
Resultado integral de financiamiento	12.2	29.4	36.1	77.7
Utilidad o pérdida de operación	(18.7)	(74.3)	28.1	(64.9)
Participación en el resultado de subsidiarias				
Utilidad o pérdida antes de impuestos	(6.5)	(44.9)	64.2	12.8
Utilidad o pérdida del ejercicio	(6.3)	(47.3)	63.0	9.5

Balance General	Total
Activo	1,552.3
Inversiones	617.7
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	22.7
Disponibilidad	6.2
Deudores	369.6
Reaseguradores y Reafianzadores	442.1
Inversiones permanentes	0.0
Otros activos	93.9
Pasivo	1,321.9
Reservas Técnicas	999.7
Reserva para obligaciones laborales al retiro	22.7
Acreedores	92.1
Reaseguradores y Reafianzadores	153.1
Otros Pasivos	54
Capital Contable	230.4
Capital social pagado	314.5
Reservas	61.8
Superávit por valuación	89.8
Inversiones permanentes	0.0
Resultado ejercicios anteriores	(227.6)
Resultado del ejercicio	9.5
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0.0
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(17.6)

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}	58,869,067.2
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC _{PML}	0.0
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC _{TyFP}	0.0
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC _{TyFF}	0.0
V	Por Otros Riesgos de contraparte	RC _{OC}	843,338.8
VI	Por Riesgo Operativo	RC _{OP}	17,989,639.8
Total RCS			77,702,045.8
Desglose RC _{PML}			Importe
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	0.0
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	0.0
Desglose RC _{TyFP}			Importe
III.A	Requerimientos	RC _{SPT} + RC _{SPO} + RCA	0.0
III.B	Deducciones	RFI + RC	0.0
Desglose RC _{TyFF}			Importe
IV.A	Requerimientos	RC _K + RCA	0.0
IV.B	Deducciones	RCF	0.0

Tabla B2
(cantidades en pesos)

Calificación de los Activos	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos	629,058,987.2	597,102,000.6	31,956,986.6
a) Instrumentos de deuda:	367,259,140.0	360,938,313.2	6,320,826.8
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	367,259,140.0	360,938,313.2	6,320,826.8
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	0.0	0.0	0.0
b) Instrumentos de renta variable	24,659,566.6	17,408,481.3	7,251,085.3
1) Acciones	23,806,205.6	16,715,303.2	7,090,902.5
i. Cotizadas en mercados nacionales	14,015,137.3	8,980,769.7	5,034,367.5
ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	9,791,068.4	6,630,488.8	3,160,579.6
2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	291,660.3	257,871.4	33,788.8
3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	561,700.7	380,382.4	181,318.3
i. Denominados en moneda nacional			
ii. Denominados en moneda extranjera	561,700.7	380,382.4	181,318.3
4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país	0.0	0.0	0.0
c) Títulos estructurados	0.0	0.0	0.0
1) De capital protegido	0.0	0.0	0.0
2) De capital no protegido	0.0	0.0	0.0
d) Operaciones de préstamos de valores	0.0	0.0	0.0
e) Instrumentos no bursátiles	78,564,065.5	56,192,291.1	22,371,774.3
f) Operaciones Financieras Derivadas	0.0	0.0	0.0
g) Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	59,690,388.0	59,511,407.8	178,980.2
h) Inmuebles urbanos de productos regulares	98,885,827.1	89,680,598.1	9,205,229.0

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	372,507,865.0	420,610,917.3	48,103,052.3	592,075,614.4	714,816,609.9	122,740,995.4	219,567,749.5	305,769,763.7	86,202,014.3
a) Seguros de Vida	44,652,135.1	65,210,533.0	20,558,397.9	47,891,018.1	72,627,851.9	24,736,833.9	3,238,883.0	13,970,826.5	10,731,943.5
1) Corto Plazo	20,917,853.7	30,466,546.7	9,548,693.1	23,216,217.2	34,589,588.0	11,373,370.8	2,298,363.6	6,905,317.4	4,606,953.8
2) Largo Plazo	23,734,281.4	40,858,231.9	17,123,950.5	24,674,800.8	46,273,402.0	21,598,601.2	940,519.4	11,055,273.8	10,114,754.5
b) Seguros de Daños	119,237,699.6	139,007,004.3	19,769,304.7	232,991,304.8	281,838,315.3	48,847,010.6	113,753,605.2	146,139,081.2	32,385,476.0
1) Automóviles	72,803,669.9	89,111,950.0	16,308,280.1	112,278,490.2	153,918,425.2	41,639,935.0	39,474,820.3	66,944,546.5	27,469,726.2
i. Automóviles Individual	59,937,432.9	75,457,816.0	15,520,383.1	93,749,111.9	125,089,371.8	31,340,259.9	33,811,679.0	51,181,065.2	17,369,386.1
ii. Automóviles Flotilla	12,866,237.0	18,128,511.1	5,262,274.0	18,529,378.3	41,183,914.9	22,654,536.6	5,663,141.3	24,342,855.0	18,679,713.7
Seguros de Daños sin Autos	46,434,029.7	54,745,926.9	8,311,897.2	120,712,814.6	139,510,386.2	18,797,571.6	74,278,784.9	86,406,455.8	12,127,670.9
3) Diversos	(204,040.0)	82,026.6	286,066.7	(206,324.4)	1,379,921.4	1,586,245.8	(2,284.4)	1,271,567.4	1,273,851.8
i. Diversos Misceláneos	(193,778.0)	85,397.2	279,175.2	(210,013.9)	361,003.3	571,017.2	(16,235.9)	272,907.2	289,143.0
ii. Diversos Técnicos	(10,262.0)	209,940.9	220,202.9	3,689.5	887,410.4	883,721.0	13,951.5	674,551.0	660,599.5
4) Incendio	5,239.1	196,958.1	191,719.0	20,937.6	787,831.7	766,894.1	15,698.5	590,873.6	575,175.1
6) Responsabilidad Civil	46,632,830.6	54,684,555.6	8,051,725.0	120,898,201.4	138,922,666.3	18,024,464.9	74,265,370.8	85,779,660.2	11,514,289.4
c) Seguros de accidentes y enfermedades:	208,618,030.3	249,630,171.1	41,012,140.8	311,193,291.6	426,936,631.4	115,743,339.8	102,575,261.3	186,383,371.4	83,808,110.2
1) Accidentes Personales (AP)	44,244,734.3	58,647,834.4	14,403,100.1	46,744,444.5	65,728,736.2	18,984,291.8	2,499,710.1	11,922,132.8	9,422,422.6
i. AP Individual	34,101.5	424,619.4	390,517.9	38,993.1	501,028.6	462,035.5	4,891.7	47,109.6	42,217.9
ii. AP Colectivo	44,210,632.9	58,469,887.0	14,259,254.2	46,705,451.3	65,323,598.9	18,618,147.6	2,494,818.5	11,886,604.9	9,391,786.4
2) Gastos Médicos (GMM)	164,373,296.0	201,345,210.3	36,971,914.3	264,448,847.2	374,321,008.0	109,872,160.8	100,075,551.2	183,402,982.0	83,327,430.9
i. GMM Individual	68,230,485.8	92,020,988.1	23,790,502.3	111,845,815.5	179,239,301.4	67,393,485.9	43,615,329.7	98,814,336.1	55,199,006.4
ii. GMM Colectivo	96,142,810.2	119,404,510.6	23,261,700.4	152,603,031.6	216,125,884.4	63,522,852.8	56,460,221.5	101,704,864.2	45,244,642.7
Seguros de Vida Flexibles									
Sin garantía de tasa¹	P(0)-A(0)	P(1)-A(1) Var99.5%	$\Delta P - \Delta A$	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var99.5%	A(1)-A(0)

Con garantía de tasa ²	A(0)-P(0)	A(1)-P(1) Var 0.5%	$\Delta A - \Delta P - ((\Delta A - \Delta P) \wedge R) v_0$	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
	(1,036,702.6)	(9,804,403.6)	8,767,701.1	1,036,702.6	9,804,403.6	8,767,701.1	0.0	0.0	0.0

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) Caucción			

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	9,309,198.8
b) Créditos quirografarios	0.0
Tipo II	
a) Créditos comerciales	0.0
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	1,232,535.7
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	0.0
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	0.0
Tipo III	
a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	0.0
Tipo IV	
a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	0.0
Total Monto Ponderado	10,541,734.4
Factor	0.08
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	843,338.8

*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		17,989,639.8
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	59,712,406.0
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	59,635,120.0
$Op = \max (OpPrimasCp ; OpreservasCp) + OpreservasLp$		
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	59,341,033.0
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	24,843,164.5
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	294,086.9
OpprimasCp	$Op_{primasCp} = 0.04 * (PDev_V - PDev_{V,inv}) + 0.03 * PDev_{NV} + \max(0, 0.04 * (PDev_V - 1.1 * pPDev_V - (PDev_{V,inv} - 1.1 * pPDev_{V,inv}))) + \max(0, 0.03 * (PDev_{NV} - 1.1 * pPDev_{NV}))$	59,341,033.0
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	200,798,856.0
PDev_{V,inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.0
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	1,598,493,347.5
pPDev_V	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev _V , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	260,076,712.0
pPDev_{V,inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev _{V,inv} , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.0

$PDev_{NV}$	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	1,351,530,971.5
$OpreservasCp$	$Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VCp} - RT_{VCp,inv}) + 0.03 * \max(0, RT_{NV})$	24,843,164.5
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.	112,221,740.3
$RT_{VCp,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.0
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.	811,272,221.8
$OpreservasLp$	$Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLP} - RT_{VLP,inv})$	294,086.9
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.	65,352,654.3
$RT_{VLP,inv}$	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.	0.0
$Gastos_{V,inv}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.0
$Gastos_{Fdc}$	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	303,672.1
Rva_{Cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	0.0
$I_{(calificación=\emptyset)}$	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.	0.0

SECCIÓN C FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

Tabla C1
(cantidades en millones de pesos)

Activo Total	1,552.3
Pasivo Total	1,321.9
Fondos Propios	230.4
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	230.4
Clasificación de los Fondos Propios Admisibles	
Nivel 1	
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	314.5
II. Reservas de capital	6.4
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	32.0
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	(218.1)
Total Nivel 1	134.8
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	38.9
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	38.9
Nivel 3	
Fondos Propios admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	11.7
Total Nivel 3	11.7
Total Fondos Propios	185.3

SECCIÓN D INFORMACIÓN FINANCIERA

Tabla D1
(cantidades en millones de pesos)

Balance General			
Activo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Inversiones	617.7	482.9	27.9%
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	447.5	319.5	40.1%
Valores	447.5	319.5	40.1%
Gubernamentales	433.3	308.6	40.4%
Empresas Privadas. Renta Variable	7.0	6.7	4.9%
Extranjeros	7.2	4.3	67.7%
Deudor por Reporto			
Cartera de Crédito (Neto)	13.8	15.6	(11.2%)
Inmobiliarias	156.4	147.8	5.8%
Inversiones para Obligaciones Laborales	22.7	22.5	1.0%
Disponibilidad	6.2	12.3	(49.7%)
Deudores	369.6	344.9	7.2%
Reaseguradores y Reafianzadores	442.1	478.6	(7.6%)
Otros Activos	93.9	98.4	(4.5%)
Total Activo	1,552.3	1,439.6	7.8%
Pasivo			
Reservas Técnicas	999.7	870.0	14.9%
Reserva de Riesgos en curso	612.6	557.6	9.9%
Reserva de Obligaciones Pendientes de cumplir	387.1	312.4	23.9%
Reservas para Obligaciones Laborales	22.7	22.4	1.1%
Acreeedores	92.1	93.1	(1.1%)
Reasegurados y Reafianzadores	153.1	197.7	(22.5%)
Otros Pasivos	54.3	59.5	(8.7%)
Total Pasivo	1,321.9	1,242.7	6.4%
Capital Contable			
Capital Contribuido	369.9	357.9	3.4%
Capital o Fondo Social Pagado	369.9	357.9	3.4%
Capital Ganado	(139.5)	(160.9)	(13.3%)
Reservas	6.4	6.4	0.0%
Superávit por Valuación	89.8	76.9	16.9%
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	(17.6)	(16.6)	6.0%
Resultados o Remanentes de Ejercicios anteriores	(227.6)	(200.6)	13.5%
Resultado o Remanente del ejercicio	9.5	(27.0)	(135%)
Total Capital contable	230.4	197.0	17.0%

Tabla D2
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
VIDA	Individual	Grupo	Total
Primas			
Emitida	21.4	210.9	232.4
Cedida	2.0	28.9	30.8
Retenida	19.5	182.0	201.5
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	10.4	2.7	13.1
Prima de retención devengada	9.1	179.4	188.5
Costo neto de adquisición	2.0	94.9	96.9
Comisiones a agentes	1.8	59.9	61.7
Comisiones adicionales a agentes	0.3	15.4	15.8
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado			0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.5	0.9	1.4
Cobertura de exceso de pérdida	0.1	1.6	1.6
Otros	0.4	18.8	19.1
Total costo neto de adquisición	2.0	94.9	96.9
Siniestros / Reclamaciones			
Bruto	6.3	103.0	109.4
Recuperaciones	(1.5)	29.3	27.8
Neto	7.8	73.8	81.5
Utilidad o pérdida técnica	(0.7)	10.8	10.0

Tabla D3
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Total
Primas			
Emitida	196.8	600.8	797.6
Cedida	7.9	156.2	164.1
Retenida	188.9	444.6	633.5
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	6.4	25.1	31.6
Prima de retención devengada	182.5	419.5	602.0
Costo neto de adquisición	40.2	118.7	158.9
Comisiones a agentes	25.8	83.7	109.4
Comisiones adicionales a agentes	1.4	5.8	7.3
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado			0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3.4	39.8	43.2
Cobertura de exceso de pérdida	1.8	12.4	14.2
Otros	14.6	56.7	71.3
Total costo neto de adquisición	40.2	118.7	158.9
Siniestros / Reclamaciones			0.0
Bruto	119.4	380.0	499.4
Recuperaciones	0.1	178.5	178.7
Neto	119.3	201.5	320.7
Utilidad o pérdida técnica	23.0	99.3	122.3

Tabla D4
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados					
DAÑOS	Responsabilidad civil y Riesgos Profesionales	Incendio	Automóviles	Diversos	Total
Primas					
Emitida	209.8	1.0	288.4	14.3	513.5
Cedida	69.8	0.7	80.5	1.3	152.4
Retenida	140.0	0.2	207.9	12.9	361.1
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	20.3	(0.1)	13.6	0.0	33.8
Prima de retención devengada	119.8	0.3	194.3	12.9	327.3
Costo neto de adquisición	30.8	0.1	118.2	11.0	160.1
Comisiones a agentes	15.5	0.3	24.3	0.3	40.3
Comisiones adicionales a agentes	1.4	0.0	8.5	0.1	10.0
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado					-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	4.3	0.3	(42.2)	0.4	(37.3)
Cobertura de exceso de pérdida	0.2	0.0	2.4	0.0	2.7
Otros	18.1	0.1	40.8	10.9	69.8
Total costo neto de adquisición	30.8	0.1	118.2	11.0	160.1
Siniestros / Reclamaciones					-
Bruto	6.9	-	336.2	0.7	343.8
Recuperaciones	2.8	-	147.8	1.8	152.4
Neto	4.1	-	188.4	(1.0)	191.5
Utilidad o pérdida técnica	84.8	0.2	(112.3)	3.0	(24.2)

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	330.4	74.8%	253.4	80.1%	332.6	74.3%	254.4	79.6%
Valores de Empresas Privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas Privadas. Tasa renta variable	4.6	1.0%	4.6	1.4%	7.0	1.6%	6.7	2.1%
Valores Extranjeros	2.4	0.5%	2.7	0.8%	7.2	1.6%	4.3	1.4%
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Moneda Extranjera								
Valores Gubernamentales	104.2	23.6%	55.9	17.6%	100.7	22.5%	54.1	16.9%
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	441.5	100.0%	316.5	100.0%	447.5	100.0%	319.5	100.0%

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	BACMEXT	24534	I	FN	31/12/2024	02/01/2025	1	104,398,905	104.3	104.3	0	NA	NA
	CETES	250116	BI	FN	19/12/2024	16/01/2025	10	8,159,732	81.0	81.2	0	NA	NA
	BACMEXT	NA	DLS	FN	31/12/2024	14/01/2025	1	1	56.9	56.9	0	NA	NA
	CETES	250320	BI	FN	23/09/2024	20/03/2025	10	5,523,015	52.6	54.0	0	NA	NA
	CETES	250403	BI	FN	23/12/2024	03/04/2025	10	5524446	53.8	53.9	0	NA	NA
	CETES	250213	BI	FN	19/11/2024	13/02/2025	10	3963012	38.7	39.1	0	NA	NA
	BACMEXT	NA	DLS	FN	31/12/2024	02/01/2025	1	1	20.7	20.7	0	NA	NA
Valores Empresas Privadas. Tasa conocida													
Valores Empresas Privadas. Tasa renta variable													
Valores Extranjeros													
Inversiones en valores dados en préstamo													
Reportos													
Total									408.1	410.3			

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 avalúo	% con relación al total de Inmuebles	Importe Avalúo anterior
Torre Latino Piso 8	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0.0	50.0	32%	46.9
Gante 12 Piso 2	Edificio	De productos regulares	29/03/1982	0.0	31.0	20%	29.5
Torre Latino Piso 10	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0.0	28.4	18%	26.7
Gante 12 Piso 4	Edificio	De productos regulares	29/04/1983	0.1	13.7	9%	13.1
Pensador Mexicano 44	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	31/08/1976	0.0	12.5	8%	11.8
Gante 12 Piso 5	Edificio	De productos regulares	05/12/2003	2.2	10.0	6%	9.5
Gante 12 Piso 3	Edificio	De productos regulares	05/12/2003	3.9	7.6	5%	7.3

Número de Inmuebles que representan menos del 5% del total de inversiones inmobiliarias

1

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	27/04/2022	2	9.3	8.1	0.0	59%
2	CV	GH	20/08/2021	3	5.0	4.5	0.0	32%
3	CV	GH	19/12/2016	8	1.5	0.3	0.0	10%

15.8

12.9

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	2.0	0.2	0.0	0.0	2.2	0.6%
Grupo	14.3		-0.1		14.2	4.2%
Accidentes y Enfermedades						
Accidentes personales	16.7		0.1		16.8	5.0%
Gastos Médicos	259.3		2.6		262.0	77.2%
Daños						
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	14.4		8.4		22.8	6.7%
Incendio	0.3				0.3	0.1%
Automóviles	20.3		0.2		20.5	6.0%
Diversos	0.6	0.0	0.0		0.7	0.2%
Total	328.0	0.2	11.3	0.0	339.4	100.0%

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	81.9	260.5	270.2	612.6
Mejor estimador	81.6	260.4	262.9	605.0
Margen de riesgo	0.3	0.1	7.2	7.6
Importes Recuperables de Reaseguro	11.5	74.6	94.8	180.9



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	23.7	35.3	110.9	169.9
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	67.5	98.7	45.6	211.8
Por reserva de dividendos	5.2	0.0	0.1	5.3
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	12.0	2.0	1.3	15.3
Total	108.4	136.0	158.0	402.3
Importes Recuperables de Reaseguro	17.6	28.1	22.5	68.1



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			
2024	1,690	105,369	232.4
2023	1,771	98,876	236.4
2022	1,841	118,837	335.3
Individual			
2024	1,595	-	21.4
2023	1,672	-	16.9
2022	1,727	-	18.3
Grupo			
2024	95	105,369	210.9
2023	99	98,876	219.6
2022	114	118,837	317.0
Accidentes y Enfermedades			
2024	9,686	197,294	797.6
2023	9,322	167,815	629.1
2022	8,777	223,963	517.6
Accidentes Personales			
2024	1,285	165,139	196.8
2023	1,050	136,158	89.0
2022	1,072	191,418	69.9
Gastos Médicos			
2024	8,401	32,155	600.8
2023	8,272	31,657	540.1
2022	7,705	32,545	447.7
Daños			
2024	206,827	210,997	513.5
2023	193,885	189,612	502.4
2022	170,248	177,016	491.7
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2024	151,861	151,895	209.8
2023	118,271	103,136	173.1
2022	87,861	87,922	177.3
Incendio			
2024	90	266	1.0
2023	107	388	0.8
2022	104	372	0.8
Automóviles			
2024	54,734	58,559	288.4
2023	75,343	85,778	313.8
2022	82,127	88,440	296.7
Diversos			
2024	142	277	14.3
2023	164	310	14.8
2022	156	282	16.9

Tabla G2
(cantidades en millones de pesos)

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	2024	2023	2022
Vida	43%	56%	57%
Individual	86%	50%	91%
Grupo	41%	56%	56%
Accidentes y Enfermedades	53%	61%	58%
Accidentes Personales	65%	51%	54%
Gastos Médicos	48%	63%	59%
Daños	58%	50%	56%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	3%	4%	4%
Incendio	0%	1%	2%
Automóviles	97%	85%	103%
Diversos	-8%	11%	12%
Operación Total	53%	58%	57%

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	2024	2023	2022
Vida	48%	49%	33%
Individual	10%	19%	26%
Grupo	52%	51%	34%
Accidentes y Enfermedades	25%	28%	28%
Accidentes Personales	21%	26%	26%
Gastos Médicos	27%	28%	28%
Daños	44%	43%	37%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	22%	25%	19%
Incendio	48%	58%	31%
Automóviles	57%	55%	48%
Diversos	85%	75%	76%
Operación Total	35%	35%	32%

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	2024	2023	2022
Vida	12%	13%	10%
Individual	14%	13%	10%
Grupo	12%	12%	10%
Accidentes y Enfermedades	12%	13%	11%
Accidentes Personales	12%	13%	12%
Gastos Médicos	12%	13%	11%
Daños	8%	7%	3%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	13%	14%	10%
Incendio	21%	(40%)	10%
Automóviles	5%	3%	(1%)
Diversos	14%	13%	11%
Operación Total	11%	11%	8%

Tabla G5
(cantidades en millones de pesos)

Índice Combinado por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	2024	2023	2022
Vida	104%	118%	100%
Individual	110%	82%	127%
Grupo	105%	119%	100%
Accidentes y Enfermedades	90%	102%	97%
Accidentes Personales	99%	90%	92%
Gastos Médicos	87%	104%	98%
Daños	111%	100%	96%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	39%	43%	33%
Incendio	69%	19%	43%
Automóviles	158%	143%	150%
Diversos	90%	99%	99%
Operación Total	99%	104%	97%

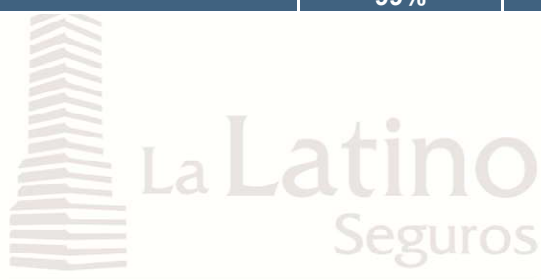


Tabla G6
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Vida				
	Seguro Directo	Reaseguro Tomado	Reaseguro Cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	210.9	-	28.9	182.0
Largo Plazo	21.4	-	2.0	19.5
Primas Totales	232.4	-	30.8	201.5
Siniestros				
Bruto	109.4	-	0.0	109.4
Recuperado	0.0	-	27.8	27.8
Neto	109.4	-	27.8	81.6
Costo Neto de Adquisición				
Comisiones a Agentes	61.7	-	0.0	61.7
Compensaciones adicionales a agentes	15.8	-	0.0	15.8
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0.0	-	0.0	0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.0	-	1.4	1.4
Cobertura por exceso de pérdida	0.0	-	1.6	1.6
Otros	19.1	-	0.0	19.1
Total costo neto de adquisición	96.7	-	(0.2)	96.9

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	33.5	8.5	25.0	23	10,644
Largo Plazo	7.2	0.2	7.1	48	-
Total	40.7	8.7	32.1	71	10,644
Primas de Renovación					
Corto Plazo	177.4	20.3	157.1	72	94,725
Largo Plazo	14.2	1.8	12.4	1,547	-
Total	191.6	22.2	169.5	1,619	94,725
Primas Totales	232.4	30.8	201.5	1,690	105,369

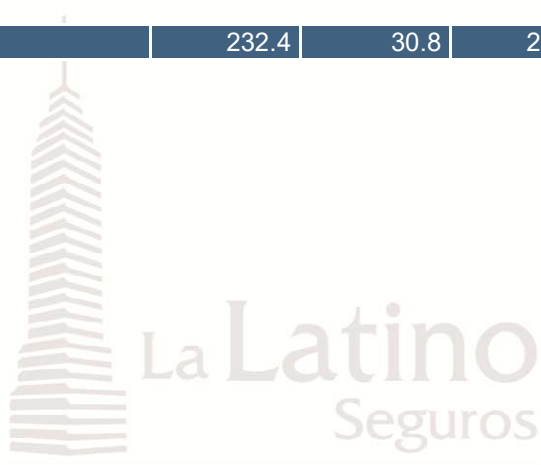


Tabla G8
(cantidades en millones de pesos)

	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Total
Primas			
Emitida	196.8	600.8	797.6
Cedida	7.9	156.2	164.1
Retenida	188.9	444.6	633.5
Siniestros			
Bruto	119.4	380.0	499.4
Recuperaciones	0.1	178.5	178.7
Neto	119.3	201.5	320.7
Costo Neto de Adquisición			
Comisiones a Agentes	25.8	83.7	109.4
Compensaciones adicionales a agentes	1.4	5.8	7.3
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado			-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3.4	39.8	43.2
Cobertura por exceso de pérdida	1.8	12.4	14.2
Otros	14.6	56.7	71.3
Total costo neto de adquisición	40.2	118.7	158.9
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso			
Incremento mejor estimador bruto	6.8	20.2	27.0
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	0.3	(5.0)	(4.6)
Incremento mejor estimador neto	6.5	25.1	31.6
Incremento margen de riesgo	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	6.4	25.1	31.6

Tabla G9
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Daños					
	R.C.	Incendio	Automóviles	Diversos	Total
Primas					
Emitida	209.8	1.0	288.4	14.3	513.5
Cedida	69.8	0.7	80.5	1.3	152.4
Retenida	140.0	0.2	207.9	12.9	361.1
Siniestros / reclamaciones					
Bruto	6.9	0.0	336.2	0.7	343.8
Recuperaciones	2.8	0.0	147.8	1.8	152.4
Neto	4.1	0.0	188.4	(1.0)	191.5
Costo Neto de Adquisición					
Comisiones a Agentes	15.5	0.3	24.3	0.3	40.3
Compensaciones adicionales a agentes	1.4	0.0	8.5	0.1	10.0
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado					0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	4.3	0.3	(42.2)	0.4	(37.3)
Cobertura por exceso de pérdida	0.2	0.0	2.4	0.0	2.7
Otros	18.1	0.1	40.8	10.9	69.8
Total, costo neto de adquisición	30.8	0.1	118.2	11.0	160.1
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso					
Incremento mejor estimador bruto	34.8	(0.1)	(15.1)	0.0	19.6
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	12.4	0.0	(28.7)	0.0	(16.3)
Incremento mejor estimador neto	22.4	(0.1)	13.6	0.0	35.9
Incremento margen de riesgo	(2.1)	(0.0)	(0.0)	0.0	(2.1)
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	20.3	(0.1)	13.6	0.0	33.8

Tabla G13
(cantidades en millones de pesos)

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades y cobertura de exceso de pérdida			
Operaciones / Ejercicio	2022	2023	2024
Vida	16%	13%	9%
Comisiones de Reaseguro	16%	13%	5%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	3%
Costo XL	0%	0%	1%
Accidentes y Enfermedades	27%	27%	30%
Comisiones de Reaseguro	26%	26%	26%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	3%
Costo XL	1%	1%	1%
Daños sin autos	8%	8%	7%
Comisiones de Reaseguro	8%	8%	7%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	0%	0%	0%
Autos	14%	14%	-51%
Comisiones de Reaseguro	13%	13%	-52%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	1%	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 +	
2017	455.4	57.5	97.8	31.8	8.4	4.3	(2.6)	1.5	(0.8)	198.1
2018	354.1	38.0	47.2	19.2	3.2	0.6	6.8	(0.7)	0.0	114.3
2019	225.2	33.1	42.9	3.5	1.9	(0.3)	(0.3)	0.0	0.0	80.8
2020	212.8	58.1	124.2	17.9	1.6	(1.1)	0.0	0.0	0.0	200.7
2021	285.9	88.8	92.4	11.3	4.5	0.0	0.0	0.0	0.0	197.0
2022	332.1	49.8	84.3	28.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	162.5
2023	237.4	42.1	45.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	87.2
2024	245.0	27.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	27.9

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total, siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2017	303.6	46.7	79.2	28.0	5.1	4.3	0.7	1.4	(0.8)	164.5
2018	245.8	33.4	39.0	15.3	3.0	0.6	5.0	(0.7)	0.0	95.7
2019	196.7	26.7	38.8	2.9	2.0	(0.3)	(0.4)	0.0	0.0	69.7
2020	177.5	40.3	86.7	15.6	1.4	(1.3)	0.0	0.0	0.0	142.6
2021	227.1	64.1	71.9	10.1	4.2	0.0	0.0	0.0	0.0	150.3
2022	271.9	40.2	58.9	19.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	118.5
2023	196.5	23.2	30.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	53.6
2024	203.8	23.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	23.1

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 +	
2017	341.3	50.5	84.4	23.9	5.0	2.7	3.2	3.4	1.0	174.2
2018	243.2	39.3	81.1	23.3	8.8	1.7	1.2	0.7	0.0	156.0
2019	255.7	27.1	58.7	16.6	5.7	1.6	2.3	0.0	0.0	112.0
2020	422.5	68.4	132.3	20.1	12.8	10.9	0.0	0.0	0.0	244.4
2021	523.3	86.3	141.2	35.5	14.8	0.0	0.0	0.0	0.0	277.8
2022	517.6	81.1	184.7	64.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	330.6
2023	629.1	82.3	196.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	279.2
2024	797.6	147.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	147.3

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2017	240.1	33.1	56.4	14.7	2.8	1.7	1.9	2.1	0.6	113.3
2018	154.1	23.7	57.5	16.5	5.7	1.2	0.7	0.4	0.0	105.8
2019	156.7	18.9	40.0	11.0	3.6	1.0	1.5	0.0	0.0	76.1
2020	245.6	44.2	85.5	12.9	8.3	6.9	0.0	0.0	0.0	157.8
2021	315.2	57.2	96.4	23.5	9.4	0.0	0.0	0.0	0.0	186.4
2022	325.2	55.0	126.6	43.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	224.7
2023	401.9	56.1	138.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	194.4
2024	633.5	113.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	113.2

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 +	
2017	38.4	0.6	1.5	0.4	(0.1)	0.0	0.0	0.0	1.0	3.4
2018	21.8	0.7	0.3	(0.1)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9
2019	49.1	0.7	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
2020	111.4	4.4	3.3	0.1	0.5	0.9	0.0	0.0	0.0	9.2
2021	198.6	0.9	0.4	0.8	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0	3.9
2022	195.0	0.2	2.1	(0.4)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9
2023	188.6	0.5	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.5
2024	225.1	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2017	24.7	0.2	0.5	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.3	1.1
2018	10.2	0.3	0.1	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4
2019	34.1	0.2	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
2020	74.5	1.4	1.0	0.0	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0	2.8
2021	139.4	0.3	0.1	0.2	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2
2022	134.4	0.1	0.7	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
2023	130.1	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5
2024	153.2	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2

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 +	
2017	190.5	67.5	49.5	14.4	4.8	0.6	(0.1)	0.0	0.1	136.8
2018	303.4	74.6	121.2	31.5	2.0	(0.5)	1.5	(0.0)	0.0	230.4
2019	350.6	84.5	170.8	11.8	(11.4)	(1.8)	3.1	0.0	0.0	257.0
2020	278.4	70.7	128.8	(12.9)	(6.2)	0.6	0.0	0.0	0.0	181.1
2021	311.0	117.4	164.3	(4.9)	(2.3)	0.0	0.0	0.0	0.0	274.4
2022	296.7	153.1	159.4	6.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	319.0
2023	313.8	128.4	142.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	271.0
2024	288.4	113.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	113.7

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2017	66.7	27.0	19.8	8.5	1.9	0.2	(0.0)	0.0	0.1	57.5
2018	121.3	29.9	70.6	12.6	0.8	(0.2)	0.6	(0.0)	0.0	114.3
2019	204.2	46.5	68.3	4.7	(4.5)	(0.7)	1.4	0.0	0.0	115.6
2020	115.5	28.3	51.5	(5.1)	(2.5)	0.4	0.0	0.0	0.0	72.6
2021	128.1	47.0	65.7	(2.0)	(1.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	109.7
2022	127.5	61.2	63.8	3.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	128.3
2023	150.8	51.4	66.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	117.6
2024	207.9	67.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	67.9

SECCIÓN I. REASEGURO

Tabla I1
(cantidades en millones de pesos)

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas			
Concepto	2024	2023	2022
OPERACIÓN DE VIDA	3	2	2
OPERACIÓN DE DAÑOS	3	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES (ACCIDENTES PERSONALES)	3	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES (GASTOS MÉDICOS)	3	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 (1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)	Suma asegurada o afianzada (3)	Primas (c)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
1	RESPONSABILIDAD CIVIL (040)	36,998.0	209.8	2,379.5	55.7	21,385.5	14.0	13,233.0	140.0
2	INCENDIO (060)	1,112.1	1.0	834.1	0.7	0.0	0.0	278.0	0.2
3	AUTOMOVILES (090)	441,759.5	288.4	165,569.6	78.0	221.9	2.5	275,968.0	207.9
4	DIVERSOS MISCELANEOS (111)	1,432.5	13.1	37.3	0.5	0.0	0.0	1,395.2	12.6
5	DIVERSOS TÉCNICOS (112)	220.3	1.1	154.2	0.8	0.0	0.0	66.1	0.3
6	VIDA INDIVIDUAL (011)	1,263.5	21.4	972.0	2.0	0.0	0.0	291.5	19.5
7	VIDA GRUPO (012)	34,771.9	210.9	23,383.1	10.2	4,781.3	18.7	6,607.4	182.0
8	ACCIDENTES PERSONALES (331)	178,041.4	196.8	5,170.7	7.9	0.0	0.0	172,870.7	188.9
9	GASTOS MÉDICOS (332)	2,005,482.8	600.8	81,374.9	144.3	3,780.0	11.9	1,920,327.9	444.6

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 XL TENT PLAN	0.5		4.6	18.8	4.6
2	040 XL TENT PLAN DECENAL	3.5		7.5	18.8	7.5
3	060 XL TENT PLAN	0.5		3.7	18.8	3.7
4	090 XL WC CATASTROFICO	0.5		5.5	18.8	5.5
5	090 XL TENT PLAN	0.4		5.8	18.8	5.8
6	111 XL TENT PLAN	0.3		4.0	18.8	4.0
7	112 XL TENT PLAN	0.3		4.8	18.8	4.8
8	900 XL TENT PLAN POR EVENTO	1.7		15.3	18.8	15.3
9	Cobertura Catastrófica	2.3		60.0	0.0	60.0
10	Exceso De Perdida Gastos Médicos	0.8		6.9	25.0	6.9
11	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 1	14.0		50.0	50.0	50.0
12	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 2	64.0		16.0	16.0	16.0

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	Active Capital Reinsurance Ltd.	RGRE-1191-15-C0000	A AMB	4.7%	0.0%
2	MS Amlin AG.	RGRE-910-06-327292	A+ AMB	20.7%	2.9%
3	Best Meridian International Insurance Company Spc	RGRE-1235-18-C0000	A- AMB	10.5%	0.0%
4	Eureka-Re Scc	RGRE-1269-21-C0000	A- AMB	8.3%	0.0%
5	General Reinsurance Ag.	RGRE-012-85-186606	AA+ S&P	-0.9%	2.3%
6	Hannover Rück Se O Hannover Rueck Se	RGRE-1177-15-299927	AA- S&P	31.2%	50.9%
7	Ocean International Reinsurance Company Limited	RGRE-1185-15-329063	A+ S&P	11.7%	0.0%
8	Swiss Reinsurance Company Ltd.	RGRE-003-85-221352	AA- S&P	0.6%	0.0%
9	Redbridge	RGRE-1295-25-C0000	B++ AMB	9.6%	2.2%
10	Lloyd's	RGRE-001-85-300001	AA- S&P	0.0%	10.3%
11	Reaseguradora Patria, S.A.	0061	A AMB	3.6%	31.3%
				100.0%	100.0%

Tabla I6
(cantidades en millones de pesos)

		Monto
	Prima Cedida más Costo de Reaseguro No Proporcional Total	365.8
	Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	365.8
	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 Sinistros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Sinistros Pendientes de monto no conocido
RGRE-1191-15-C0000	Active Capital Reinsurance Ltd.	A AMB	13.1	3.9	4.9
RGRE-910-06-327292	MS Amlin AG.	A+ AMB	58.2	17.3	21.9
RGRE-1235-18-C0000	Best Meridian International Insurance Company Spc	A- AMB	49.8	14.8	18.7
RGRE-1269-21-C0000	Eureka-Re Scc	A- AMB	0.0	0.0	0.0
RGRE-012-85-186606	General Reinsurance Ag.	AA+ S&P	0.7	0.2	0.3
RGRE-1177-15-299927	Hannover Rück Se O Hannover Rueck Se	AA- S&P	44.4	13.2	16.7
RGRE-001-85-300001	Lloyd's	AA- S&P	0.0	0.0	0.0
RGRE-002-85-166641	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	AA S&P	0.0	0.0	0.0
RGRE-1185-15-329063	Ocean International Reinsurance Company Limited	A+ S&P	0.3	0.1	0.1
RGRE-1241-18-C0000	Qbe Europe Sa/Nv	A+ S&P	0.0	0.0	0.0
RGRE-376-94-316539	Rga Reinsurance Company	AA- S&P	0.3	0.1	0.1
RGRE-418-97-300170	Scor Reinsurance Company	A+ S&P	0.0	0.0	0.0
RGRE-003-85-221352	Swiss Reinsurance Company Ltd.	AA- S&P	0.7	0.2	0.3
RGRE-1295-25-C0000	Redbridge	B++ AMB	8.7	2.6	3.3
0061	Reaseguradora Patria, S.A.	A AMB	4.7	1.4	1.8

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.	16.9	12.6%	(2.2)	1.5%
	RGRE-001-85-300001	LLOYDS	3.7	2.8%	0.0	0.0%
	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	55.7	41.6%	0.0	0.0%
	RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	1.9	1.4%	(1.6)	1.1%
	RGRE-1235-18-C0000	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	0.3	0.2%	(25.6)	17.1%
	RGRE-1191-15-C0000	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	47.5	35.5%	(45.2)	30.2%
	RGRE-1185-15-329063	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE CO	4.4	3.3%	(13.5)	9.0%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	0.0	0.0%	(7.1)	4.7%
	RGRE-1295-25-C0000	REDBRIDGE	0.0	0.0%	(16.9)	11.3%
	RGRE-910-06-327292	AMLIN	0.0	0.0%	(32.5)	21.7%
	RGRE-1269-21-C0000	EUREKA-RE SCC	0.0	0.0%	(5.4)	3.6%
		Subtotal	130.5	97.4%	(149.9)	100.0%
Mayor a 1 año y menor a 2 años	RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	2.6	2.0%	(0.0)	0.0%
	RGRE-1241-18-C0000	QBE EUROPE SA/NV	0.8	0.6%	0.0	0.0%
		Subtotal	3.5	2.6%	(0.0)	0.0%
Mayor a 2 años y menor a 3 años						
		Subtotal				
Mayor a 3 años						
		Subtotal				
		TOTAL	133.9	100.0%	(149.9)	100.0%