

La Latinoamericana,
Seguros, S.A.

Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera

Por el ejercicio 2023



Índice

I. Resumen Ejecutivo.....	3
II. Descripción general del negocio y resultados	4
a) Del negocio y su entorno.....	4
b) Del desempeño de las actividades de Suscripción	6
c) Del desempeño de las actividades de Inversión	11
d) De los Ingresos y Gastos de Operación.....	15
III. Gobierno Corporativo	16
a) Del Sistema de Gobierno Corporativo.....	16
b) De los requisitos de idoneidad	19
c) Del Sistema de Administración de Riesgos.....	20
d) De la autoevaluación y solvencia institucionales (ARSI)	23
e) Del Sistema de Control Interno	25
f) De la función de Auditoría Interna	26
g) De la función Actuarial.....	28
h) De la contratación de servicios con terceros.....	28
i) Otra Información.....	29
IV. Perfil de Riesgos.....	30
a) De la exposición al riesgo.....	30
b) De la concentración del riesgo.....	34
c) De la mitigación del riesgo.....	35
d) De la sensibilidad al riesgo.....	35
e) De los conceptos de capital social, primas de acciones, utilidades retenidas y dividendos pagados.....	35
V. Evaluación de Solvencia.....	37
a) De los activos.....	37
b) De las reservas técnicas.....	40
VI. Gestión de Capital	45
a) De los Fondos Propios Admisibles.....	45
b) De los requerimientos de capital.....	45
c) De las diferencias entre la fórmula general y los modelos internos utilizados.....	46
d) De la insuficiencia de los fondos propios admisibles para cubrir el RCS.....	46
VII. Modelo Interno	47
VIII. Anexo Cuantitativo	48

I. Resumen Ejecutivo

La Latinoamericana, Seguros, S.A. (en adelante, "La Latino Seguros") pone a su disposición el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera al 31 de diciembre de 2023, elaborado de acuerdo con el Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).

Con más de un siglo de trayectoria en el mercado, La Latino Seguros se destaca como una aseguradora multiramo que fortalece la economía de México con un capital íntegramente nacional. Representada por uno de los monumentos históricos más emblemáticos del país, la Torre Latinoamericana, erigida en 1956, se levanta como el símbolo por excelencia de la Ciudad de México.

En La Latino Seguros, nuestro compromiso primordial radica en nuestros clientes y en nuestra fuerza de ventas. Nos dedicamos a aplicar y cumplir nuestros valores con absoluta integridad en cada una de nuestras acciones, así como a respetar nuestras relaciones comerciales y sociales. Nuestra prioridad es ofrecer servicios de calidad con un enfoque humano y generar confianza en cada interacción.

Además, buscamos una mejora continua mediante la revisión constante de nuestras políticas y procedimientos, con el fin de satisfacer las necesidades operativas, manteniendo nuestro compromiso tanto con nuestros asegurados como con las autoridades regulatorias. Internamente, comunicamos y capacitamos a nuestros colaboradores, destacando la importancia y la obligatoriedad del conocimiento de nuestras políticas y procedimientos.

Asimismo, otorgamos especial atención a las solicitudes de las autoridades, juicios, recursos y cualquier otro asunto legal relevante, gracias a nuestra extensa red de abogados tanto internos como externos, lo que nos permite brindar una atención integral y eficaz en este ámbito.

La Latino Seguros está registrada y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave "LASEG".

El 15 de marzo de 2024, la calificadora "Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V." otorgó la calificación de fortaleza financiera de La Latino BBB/M desde BBB+/M. Asimismo, modificó la perspectiva de la calificación a Negativa desde Estable.

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 2023 son:

ACCIONISTA	PARTICIPACIÓN
Inmobiliaria Torre Latinoamericana, S.A. de C.V.	17%
Miralto, A.S. de C.V.	16%
Inmobiliaria Miralto, S.A de C.V.	15%
Rodrigo Amerlinck y Assereto	8%
Empresas Rodamer, S.A. de C.V.	8%
Miguel Amerlinck Corsi	6%
Alejandra Amerlinck Corsi	5%
Isabel Amerlinck Corsi	5%
María Asunción del Carmelo Corsi Cabrera	3%

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

La economía mexicana registró un crecimiento del 3.2% durante el 2023, aunque este crecimiento representa el segundo año consecutivo con un crecimiento económico superior al 3%, se observa una moderación en comparación con los años anteriores. En 2021 y 2022, la economía mexicana alcanzó tasas de crecimiento del 5.9% y 3.9% respectivamente, reflejando un fuerte rebote después de la contracción causada por la pandemia de Covid-19 en el 2020.

A pesar de las expectativas de recesión, la economía de Estados Unidos sorprendió con un crecimiento del 0.8% en el último trimestre de 2023, impulsada por el consumo. En el año completo, el crecimiento fue del 2.5%. La Reserva Federal (FED) aplicó subidas de tipos de interés para controlar la inflación, sin embargo, ahora se prepara para reducir los tipos de interés gradualmente en 2024

Al cierre del año, el peso mexicano mostró una apreciación interanual del 13%, situándose en 16.92 pesos por dólar. Este aumento se atribuye a la debilidad del dólar en el ámbito internacional y a factores internos como el nearshoring y el alto nivel de reservas debido al flujo de remesas. mientras que la inflación se ubicó en un 4.4%, con la inflación subyacente en 4.6%. Ante este panorama, el Banco de México mantuvo su tasa de referencia en 11.25%, alineado con la política de la FED, que también mantuvo su tasa en 5.25%, debido a la persistencia de la inflación por encima del 3%.

Bajo este panorama, en el sector asegurador, los seguros de Accidentes y Enfermedades mantuvieron una tendencia positiva, impulsados principalmente por los productos de Gastos Médicos debido al aumento de los precios en el sector de la salud.

Por su parte, los seguros de Daños mostraron signos de recuperación, especialmente impulsados por los seguros de Autos, que experimentaron un aumento en la demanda gracias a las ventas de vehículos nuevos.

Sin embargo, la siniestralidad se mantuvo en niveles altos durante el año debido a la inflación en los servicios hospitalarios y la escasez de refacciones automotrices, lo que impactó en los seguros de Accidentes y Enfermedades, así como en los de Autos, respectivamente. Lamentablemente, durante el último trimestre de 2023, el huracán Otis se convirtió en el tercer siniestro más costoso en México. A pesar de este desafío, el sector asegurador demostró su capacidad para hacer frente a siniestros, especialmente aquellos de naturaleza catastrófica.

En este contexto, el sector asegurador mexicano experimentó un aumento del 12% en primas directas, mientras que La Latino Seguros registró un incremento del 2%.

b) Del desempeño de las actividades de Suscripción

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

Al concluir el año 2023, La Latino Seguros reportó una emisión de primas por un valor total de 1,368 millones de pesos (mdp), mostrando un aumento del 2% en comparación con el año anterior, donde se registraron 1,344.6 mdp al cierre del ejercicio. Este crecimiento refleja el sólido desempeño y la constante evolución de la compañía en el mercado asegurador mexicano, así como su capacidad para adaptarse y responder a las necesidades cambiantes de sus clientes.

Durante el periodo que se analiza, la compañía experimentó un significativo crecimiento en la emisión de primas, particularmente en el ramo de Accidentes y Enfermedades (AyE), que registró un aumento del 21.54%, alcanzando los 629.1 mdp. Este incremento refleja una demanda creciente en este ramo. En cuanto al ramo de Daños, que incluye Autos, se observó un crecimiento moderado del 2.19%, alcanzando los 502.4 mdp, en este sentido el ramo de Autos registró un aumento del 5.78%, alcanzando los 313.82 mdp, resultado que muestra una estabilidad en la demanda de seguros automotrices.

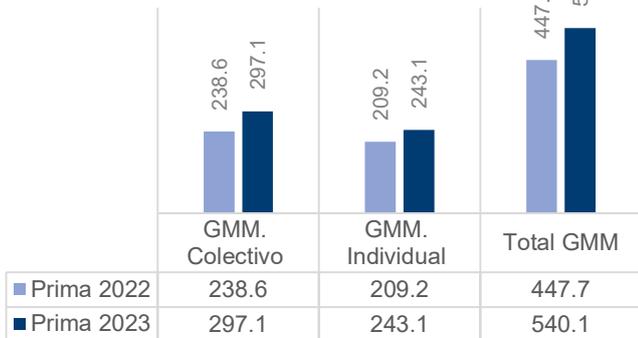
Sin embargo, lamentablemente, el ramo de Vida experimentó una disminución del 29.49%, descendiendo de 335.3 mdp a 236.4 mdp. Esta reducción es un aspecto que merece una atención particular en cuanto a estrategias futuras para este segmento.

Estos datos proporcionan una visión detallada del desempeño de los distintos ramos que opera la compañía durante el período analizado, y sirven como base para la toma de decisiones y la formulación de estrategias en la alta dirección.

Durante el año 2023, se muestra el comportamiento de las primas por subramo de la siguiente manera:

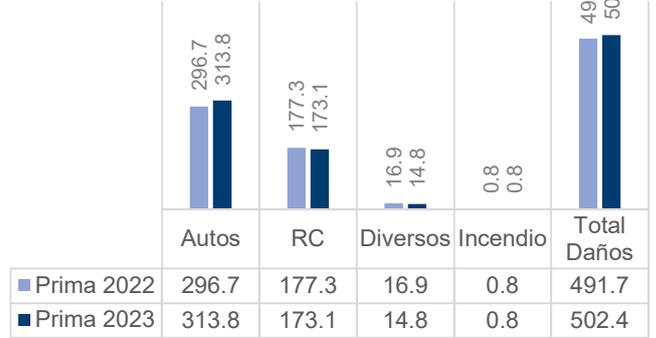
GASTOS MÉDICOS

MILLONES DE PESOS \$



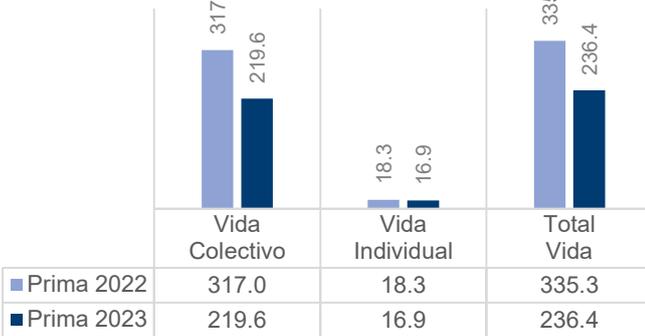
DAÑOS

MILLONES DE PESOS \$



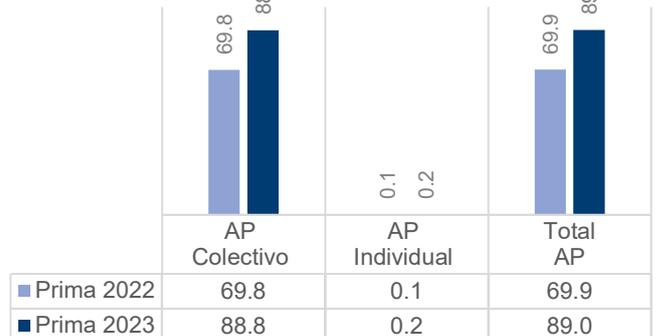
VIDA

MILLONES DE PESOS \$



ACC. PERSONALES

MILLONES DE PESOS \$



Seguros

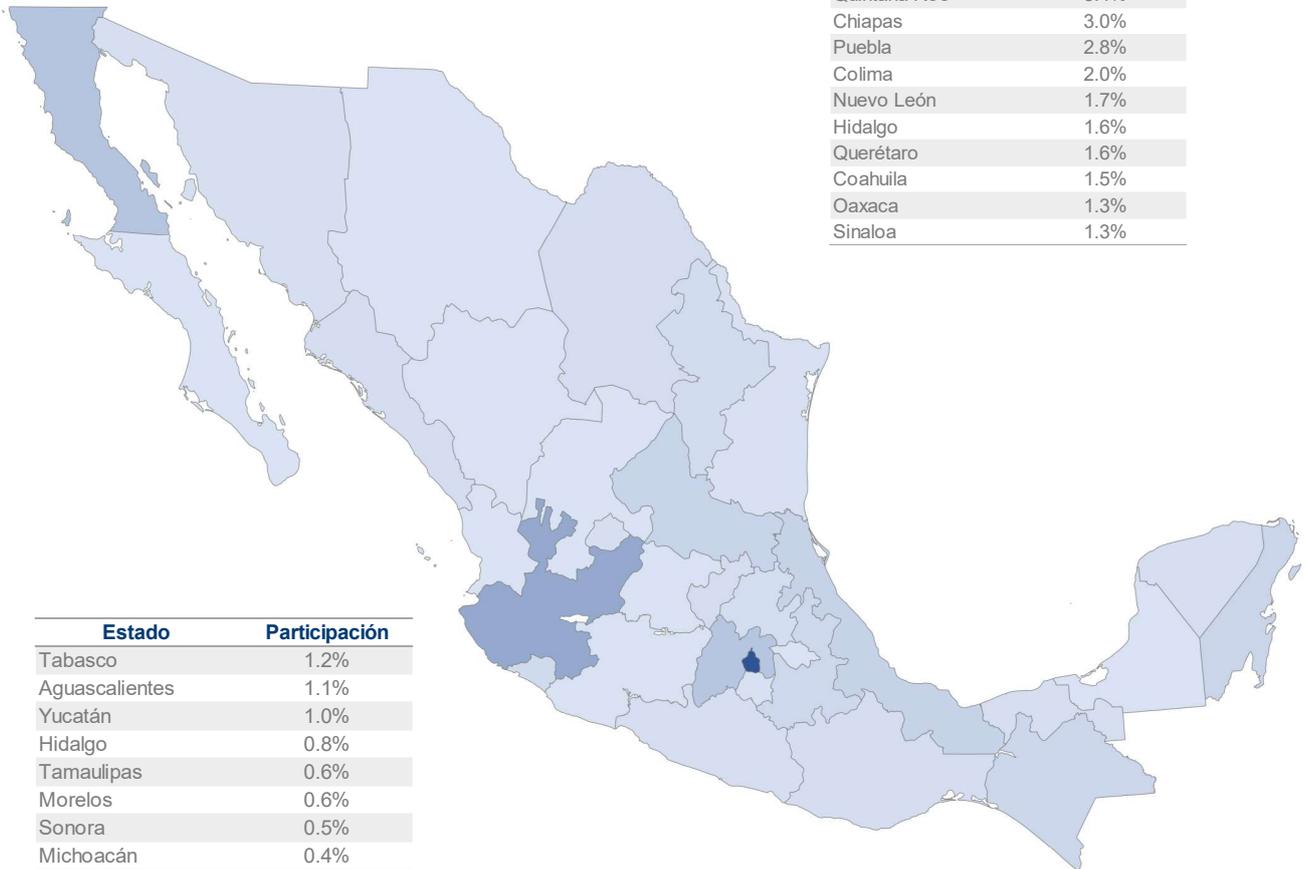
La Latino Seguros ha establecido una sólida presencia geográfica que abarca todo el territorio nacional, alcanzando diversas regiones estratégicas de México. Sus operaciones se extienden por las principales zonas del país, destacando su presencia en lugares clave como la Ciudad de México, Jalisco, Baja California, Estado de México y Veracruz, entre otros. Esta amplia cobertura geográfica permite a La Latino Seguros ofrecer una gama completa de servicios y productos en múltiples estados, llegando así a una amplia diversidad de clientes potenciales en todo México.

Durante el año 2024, La Latino Seguros se adentrará en una estrategia comercial enfocada en consolidar y fortalecer aún más su presencia en varios estados de la República Mexicana. Con el objetivo claro de expandir su alcance y reforzar su posición en el mercado asegurador mexicano, la compañía dirigirá sus esfuerzos hacia el establecimiento de una presencia sólida y confiable en diferentes regiones estratégicas. Esta iniciativa no solo refleja el compromiso continuo de La Latino Seguros de servir a una amplia base de clientes en todo México, sino también su firme determinación de crecer y adaptarse de manera proactiva a las cambiantes demandas y necesidades del mercado asegurador nacional.

Comportamiento de la prima emitida por área geográfica



Estado	Participación
Ciudad de México	35.5%
Jalisco	14.5%
Baja California	7.6%
Estado de México	7.1%
Veracruz	4.2%
San Luis Potosí	3.8%
Quintana Roo	3.4%
Chiapas	3.0%
Puebla	2.8%
Colima	2.0%
Nuevo León	1.7%
Hidalgo	1.6%
Querétaro	1.6%
Coahuila	1.5%
Oaxaca	1.3%
Sinaloa	1.3%

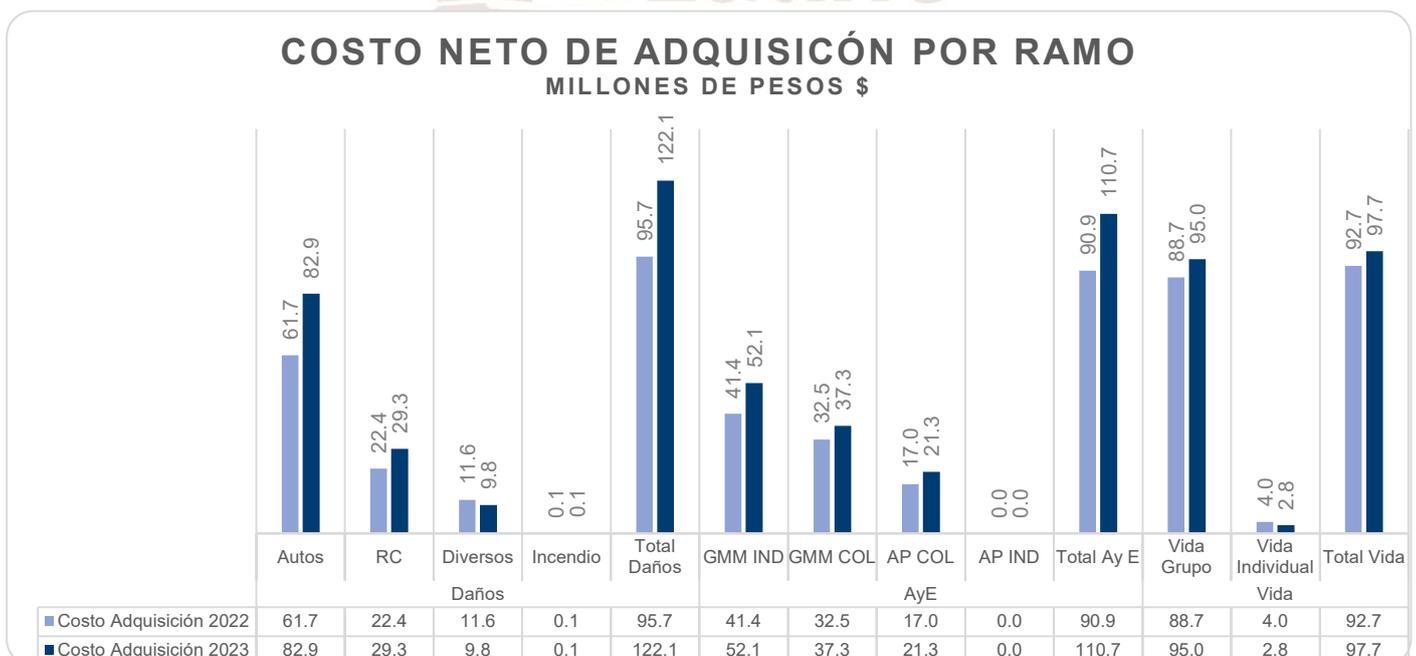
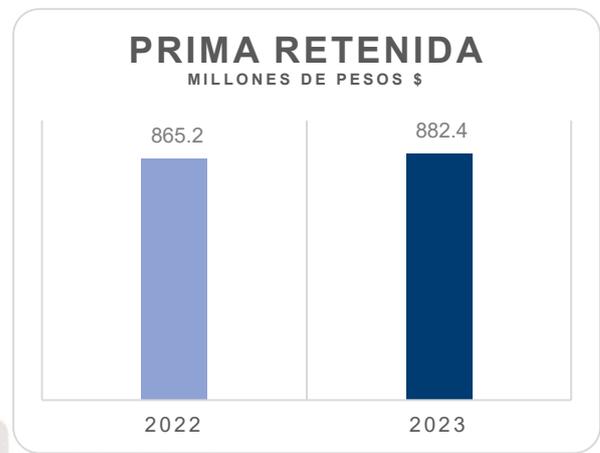
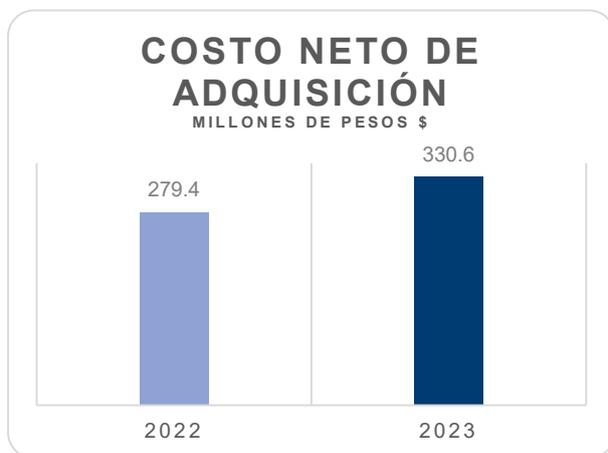


Estado	Participación
Tabasco	1.2%
Aguascalientes	1.1%
Yucatán	1.0%
Hidalgo	0.8%
Tamaulipas	0.6%
Morelos	0.6%
Sonora	0.5%
Michoacán	0.4%
Durango	0.3%
Campeche	0.3%
Guerrero	0.3%
Baja California Sur	0.2%
Colima	0.2%
Zacatecas	0.1%
Nayarit	0.1%
Tlaxcala	0.1%

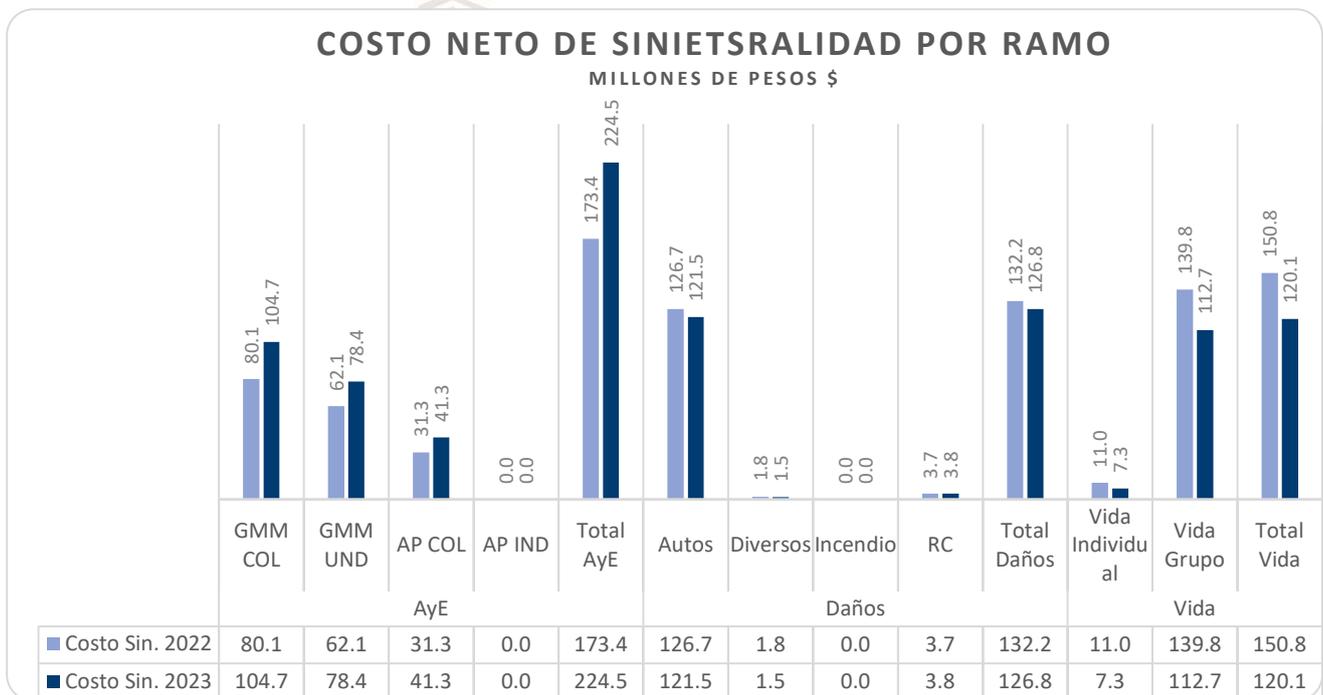
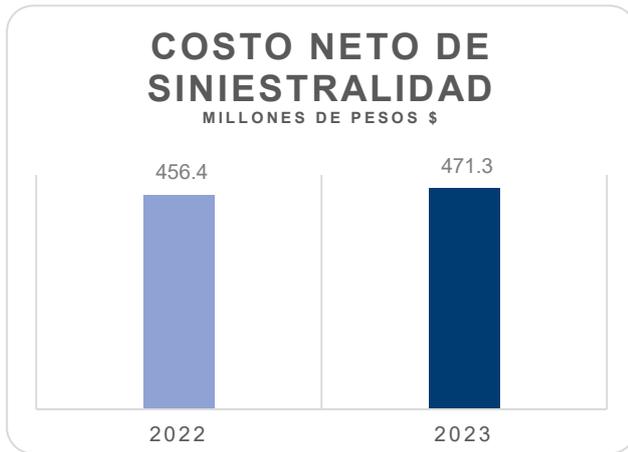
2) Información sobre los costos de adquisición y siniestralidad

En 2023, el costo neto de adquisición alcanzó los \$330.6 mdp, lo que representa un 37% de las primas retenidas. En contraste, en 2022, el costo de adquisición fue de \$279.4 mdp, representando el 32% de la prima retenida. Esto evidencia un aumento del 18% en el costo neto de adquisición respecto al año anterior, equivalente a un incremento de \$51.2 mdp.

Por otro lado, es importante destacar un incremento del 2% en las primas netas de retención, las cuales alcanzaron los \$882.4 mdp al cierre de 2023, en comparación con los \$865.2 mdp de 2022. Además, las primas de retención devengadas experimentaron un aumento del 6%, cerrando en \$846.9 mdp en 2023, frente a los \$795.3 mdp de 2022.



En 2023, el costo de la siniestralidad ascendió a \$471.3 mdp, reflejando un aumento del 3% en comparación con los \$456.4 mdp registrados en 2022. Por otro lado, las recuperaciones y salvamentos apenas experimentaron cambios, manteniéndose en \$68.4 mdp en 2023, con un ligero incremento respecto a los \$68.2 mdp registrados en 2022.



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 2023, 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 concluir el ejercicio 2023, La Latino Seguros reportó un rendimiento de inversiones de \$56.7 mdp, reflejando una tasa de rendimiento anual promedio del 11.7%. Este resultado marcó un incremento del 223% en comparación con el año anterior. El crecimiento fue impulsado principalmente por la rentabilidad derivada de la venta de inmuebles. Además, se destacó el diferencial en las tasas de interés en moneda nacional, ya que, a lo largo de 2023, la tasa promedio de interés fue del 11.1%, representando un aumento de 348 puntos base respecto al promedio de 2022.

Por otro lado, los dividendos por la tenencia accionaria ascendieron a un total de \$0.2 millones de pesos durante el año 2023, manteniéndose en línea con la cifra registrada en 2022, que también fue de \$0.2 millones de pesos.

En 2023, la economía global mostró un dinamismo sorprendente, impulsada por el consumo privado y la solidez de los mercados laborales. A pesar de las expectativas iniciales de un crecimiento débil, países como Estados Unidos, México y Brasil superaron las previsiones. No obstante, se evidenció una desaceleración en la demanda de servicios y una desincronización económica entre las principales economías. En Estados Unidos, a pesar de los aumentos en las tasas de interés, la economía siguió expandiéndose, respaldada por factores como el endeudamiento a largo plazo y el estímulo fiscal. En este contexto, Estados Unidos registró un crecimiento anual del PIB del 2.5% para 2023, con una inflación general del 3.4%. La tasa de referencia de la Reserva Federal (Fed) se mantuvo en el rango de 5.25 a 5.5 por ciento.

Bajo este escenario, la economía mexicana, experimentó un crecimiento del 3.2% en el Producto Interno Bruto (PIB) respecto a 2022, según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). El crecimiento estuvo impulsado por: el consumo ante el incremento de remesas, transferencias del gobierno y masa salarial; y la inversión fija, por la construcción de obras públicas de infraestructura.

En diciembre de 2023, la inflación en México superó las expectativas, alcanzando un 4.66% anual, impulsada por el aumento en los precios de frutas y verduras. Aunque este repunte estaba dentro de los pronósticos, se observó una moderación en el incremento de precios durante el año. La inflación subyacente se ubicó en un 5.09%, bajando desde noviembre, mientras que la inflación no subyacente aumentó a un 3.39%. Se espera una tendencia a la baja en la inflación para este año, lo que podría llevar a recortes en las tasas de interés por parte de Banxico. Los expertos prevén que la inflación cierre el año en un 4.4% y un 4.6% para la general y subyacente respectivamente.

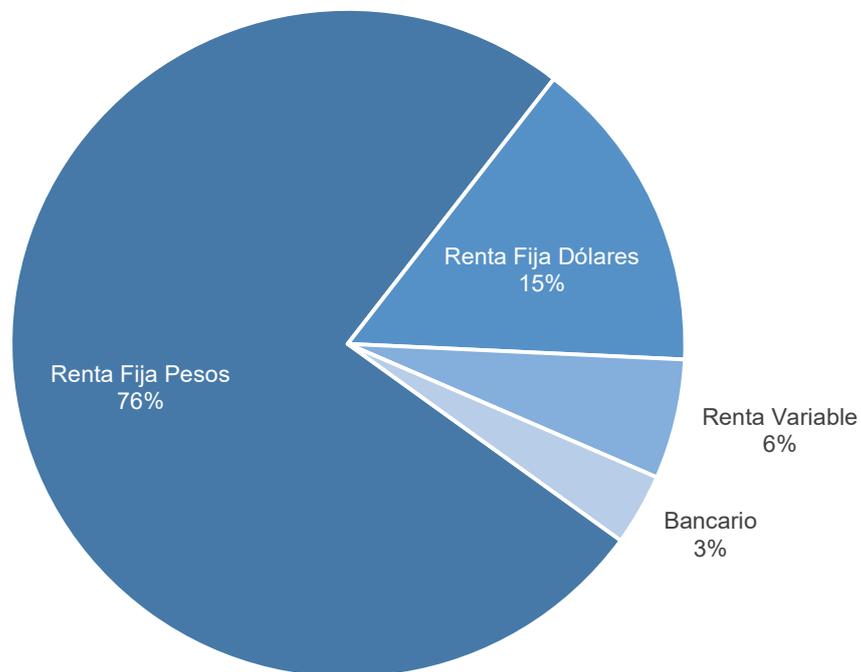
Durante el último trimestre de 2023, Banxico mantuvo la tasa de política monetaria en 11.25%. Aunque reconoció avances en la desinflación, persiste la preocupación por los riesgos inflacionarios. De hecho, señaló que la tasa permanecería estable por un tiempo y abrió la posibilidad de recortes, los cuales iniciaron en marzo de 2024. Se estima que este ciclo de recortes reducirá la tasa de referencia del 11.25% al 8.50% para 2025.

En el mercado de divisas, los movimientos al comienzo de 2024 muestran una tendencia mixta. Por un lado, el dólar exhibió mayor fortaleza, aumentando alrededor del 0.88% y colocando al índice DXY en 102.2 puntos. Sin embargo, durante 2023, el dólar perdió terreno, cayendo aproximadamente un 2.11%, principalmente debido a las expectativas reducidas sobre las tasas de interés. A pesar de que se esperaban tasas del 6.00% en algún momento del año, la Fed finalizó su ciclo alcista en 5.50% al cierre del año.

Por otro lado, el peso mexicano experimentó una apreciación del 12.94% durante el año, cerrando en MX\$16.95 por dólar. Esto lo convirtió en la divisa de mejor rendimiento en 2023, según una muestra de las más operadas en los mercados financieros.

Cabe mencionar, que la diversificación del portafolio de La Latino Seguros asegura una respuesta eficaz ante las condiciones económicas que influyen en las principales variables financieras, lo que contribuye a mitigar los efectos de la volatilidad. Esta estrategia también proporciona la liquidez requerida para cumplir con las obligaciones de la empresa y garantiza un equilibrio adecuado entre los activos y pasivos.

Composición del Portafolio de Inversiones



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

El monto de los dividendos sobre pólizas otorgados a los asegurados durante el 2023 fue:

- a) \$1.8 mdp en el ramo de Daños, y
- b) \$1.5 mdp en el ramo de Vida

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 2023, el rubro de Inmuebles ascendió a \$147.8 mdp, monto que fue determinado por los avalúos efectuados durante ese mismo año. Es importante destacar que estos avalúos se realizan anualmente, con el fin de asegurar que las inversiones se valúen de manera precisa y actualizada. Esta información es relevante para comprender el valor y la situación actual de las inversiones inmobiliarias de la empresa.

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

Durante el año 2023, La Latino Seguros realizó inversiones significativas en proyectos dirigidos a fortalecer y optimizar su eficiencia, con el objetivo primordial de garantizar la rentabilidad y la continuidad operativa de la compañía. Estas iniciativas contaron con el respaldo de tecnologías de inteligencia artificial y sistemas de seguridad robustos.

A continuación, se enlistan los proyectos más destacados que se han llevado a cabo:

- Sistema de monitoreo Dynatrace
- Sistema de cabina autos
- Seguridad correo electrónico
- Implementación de DRP (AWS)
- 2 reconocimientos por tecnología (las más innovadoras y forbes)

- Digitalización de contratos
- Facturación 4.0
- Actualización de datos delegada
- Tablero de rentabilidad promotores
- Renovación valor latino

d) De los Ingresos y Gastos de Operación.

Los ingresos y gastos de operación del 2023 comparados con el 2022 son los siguientes:

millones de pesos \$

Ramo	Prima Directa			Prima Retenida			Prima Retenida Devengada		
	2022	2023	% Var.	2022	2023	% Var.	2022	2023	% Var.
Daños	491.7	502.4	2.2	261.9	280.9	7.3	234.8	251.7	7.2
Gastos Médicos	447.7	540.1	20.6	260.5	319.0	22.5	240.2	299.6	24.7
Vida	335.3	236.4	(29.5)	278	199.6	(28.2)	262.5	214.6	(18.3)
Accidentes Personales	69.9	89.0	27.3	64.7	82.9	28.1	57.9	81.1	40.1
	1,344.6	1,368.0	1.7	865.1	882.4	2.0	795.4	846.9	6.5

Gastos de Operación Netos

millones de pesos \$

Ramo	2022	2023	% Var.
Gastos Médicos	47.6	68.7	44.3
Daños	15.8	35.2	122.8
Vida	32.7	30.0	(8.3)
Accidentes Personales	8.1	11.8	46.1
	104.2	145.7	39.8

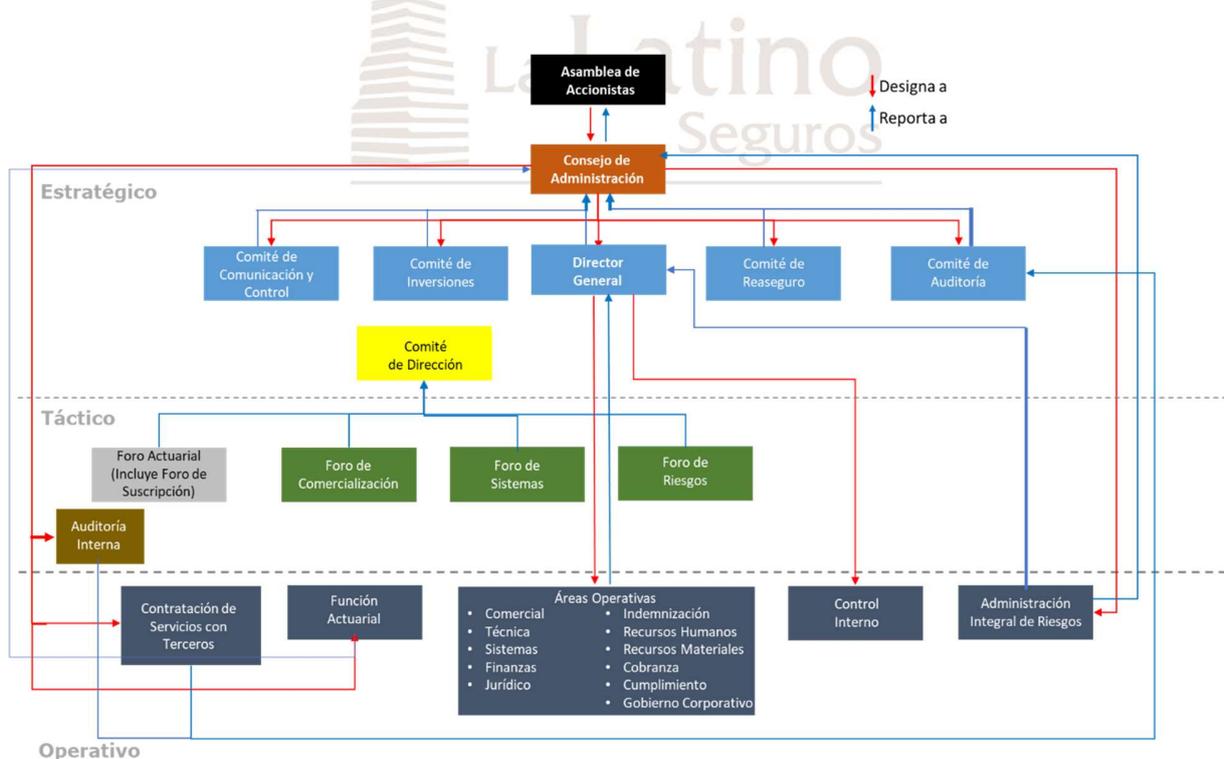
III. Gobierno Corporativo

a) Del Sistema de Gobierno Corporativo

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

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

El Sistema de Gobierno Corporativo tiene la siguiente estructura:



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

- Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas
- Circular Única de Seguros y Fianzas

Tras la incorporación en 2021 del Sistema de Control Interno y la fusión temporal del área de Administración de riesgos y Control interno en 2023, para asegurar su incorporación como una herramienta para la adopción de una cultura de riesgo en La Latino Seguros.

Dando seguimiento al proceso de mejora continua en 2023 se actualizaron 34 documentos, entre manuales y políticas que permitieron una mayor adaptación y aumentaron las herramientas de supervisión del Gobierno Corporativo a las áreas operativas.

Además de los documentos actualizados en 2023, se dio una revisión exhaustiva de la política de Gobierno Corporativo y todas las áreas que inciden en el correcto funcionamiento de este para proyectar las actualizaciones durante el 2024.

En materia de Protección de Datos Personales y Prevención de Lavado de Dinero, el 2023 fue el primer año tras la migración al nuevo modelo establecido en Septiembre 2022, con este se dio cumplimiento a la normativa y se orientaron esfuerzos para fortalecer los mecanismos de adherencia a la política, a raíz de este modelo se investigaron alrededor de 70 casos de clientes que por su perfil transaccional requerían una mayor atención de la Institución. A través de la consolidación de herramientas tecnológicas para realizar la capacitación anual a los colaboradores conforme lo indicado con la normatividad aplicable, y adicionalmente se aplicaron medidas disciplinarias de acuerdo con los resultados obtenidos.

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

- Un presidente de Consejo
- Dos vicepresidentes
- Nueve consejeros con sus respectivos suplentes, de los cuales 6 son de carácter independiente
- Un secretario, y
- Un comisario.

Participando como consejeros independientes:

Nombre	Participación
Fernando Ysita del Hoyo	Consejero Propietario Independiente
Froylán Puente Peña	Consejero Propietario Independiente
Jorge Jiménez Lizardi	Consejero Propietario Independiente

Roberto Harold Chandler Cabrera	Consejero Propietario Independiente
Roberto Rafael González Añorve	Consejero Propietario Independiente
Salvador Hidalgo Álvarez	Consejero Propietario Independiente
Ma. Inés Rangel Gómez	Comisario
Armando Arturo Cuevas Licea Pliego	Secretario

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

En cuanto al Comité de Auditoría

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

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

En cuanto al Comité de Inversiones

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

Nombre	Participación
Rodrigo Amerlinck y Assereto	Presidente
Miguel Amerlinck Corsi	Miembro
Fernando Amerlinck Assereto	Miembro
Salvador Hidalgo Álvarez	Miembro
Roberto Harold Chandler Cabrera	Miembro
Fernando Ysita del Hoyo	Miembro
Armando Arturo Cuevas Licea Pliego	Secretario
Brenda Sánchez Ayala	Responsable de Inversiones

En cuanto al Comité de Comunicación y Control

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

Nombre	Participación
Brenda Sánchez Ayala	Presidente
Georgina Trejo Hernández	Miembro
Leonor Leticia Valera García	Miembro
Verónica Baez Carretero	Miembro
Miguel Porfirio Camacho Velardi	Miembro
Omar Nolasco Montesinos	Secretario y Oficial de Cumplimiento

En cuanto al Comité de Reaseguro

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

Nombre	Participación
Miguel Amerlinck Corsi	Presidente
Rodrigo Amerlinck y Assereto	Miembro
Salvador Hidalgo Álvarez	Miembro
Roberto Rafael González Añorve	Miembro
Jorge Rendón Elizondo	Miembro
Gabriela Flores Sánchez	Supervisora Suscripción
Eunice Albaluz0 Maceda Luna	Responsable Operación Reaseguro

Nuestro Consejo de Administración es el órgano encargado de aprobar las evaluaciones y compensaciones tanto del Director General, así como de los Directivos relevantes. En La Latino Seguros se considera funcionarios a las dos jerarquías inmediatas inferiores a la del Director General es decir a las posiciones de directores y subdirectores. Recursos Humanos es el encargado de dar seguimiento a la política aprobada de Evaluar, nombrar y verificar la designación de Consejeros y Funcionarios.

Durante 2023 el área de Recursos Humanos con base en la política de Reclutamiento, selección y contratación de personal inició el proyecto de actualización de las descripciones de puestos, conforme a los cambios en la estructura organizacional y objetivos determinados por el Consejo de Administración, por lo que ha realizado la actualización de esta en el año 2023 e implementarán controles para su seguimiento y análisis.

b) De los requisitos de idoneidad

Para establecer los requisitos de idoneidad necesarios para evaluar, nombrar y verificar la designación de consejeros y funcionarios, el Consejo de Administración en 2023 ratificó la política, la cual se apega a la normativa vigente y directrices internas.

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

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

Para fortalecer la verificación mencionada, La Latino Seguros solicita periódicamente la actualización de la información contenida en el expediente, implementando como medida de control, una matriz donde se identifica de manera fiable, la revisión de estos.

c) Del Sistema de Administración de Riesgos

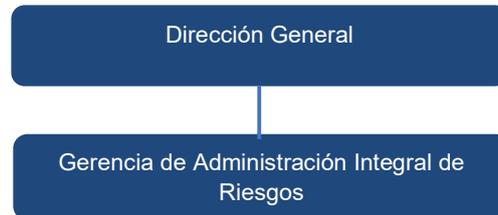
1) Visión general de la estructura y la organización del sistema de administración integral de riesgos.

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

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



La estructura del área de Riesgos es la siguiente:



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

- a) Vigilar, administrar, medir, controlar, mitigar e informar sobre los riesgos a que se encuentra expuesta La Latinoamericana, Seguros S.A.
- b) Vigilar que la realización de las operaciones de La Latinoamericana, Seguros S.A. se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el consejo de administración.
- c) Detectar, documentar e informar sobre nuevos riesgos desconocidos para La Latinoamericana, Seguros S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) De la autoevaluación y solvencia institucionales ARSI)

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

La Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) es el proceso mediante el cual La Latino Seguros administra de manera eficiente todos los riesgos asociados con su Plan Estratégico, involucrando para ello a toda la Compañía. Este proceso se fundamenta en la optimización de la rentabilidad, mediante la adecuada administración de riesgos, buscando de esta manera garantizar que los objetivos fijados estratégicamente por la Institución serán realizados y que al mismo tiempo se dará cumplimiento al apetito al riesgo aprobado por el

Consejo de Administración, a través del cumplimiento de los objetivos, políticas, procesos y procedimientos en materia de administración de riesgos contenidos en el MAIR, así como la revisión de los requisitos en materia de inversiones, reservas técnicas, reaseguro, RCS y capital mínimo pagado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

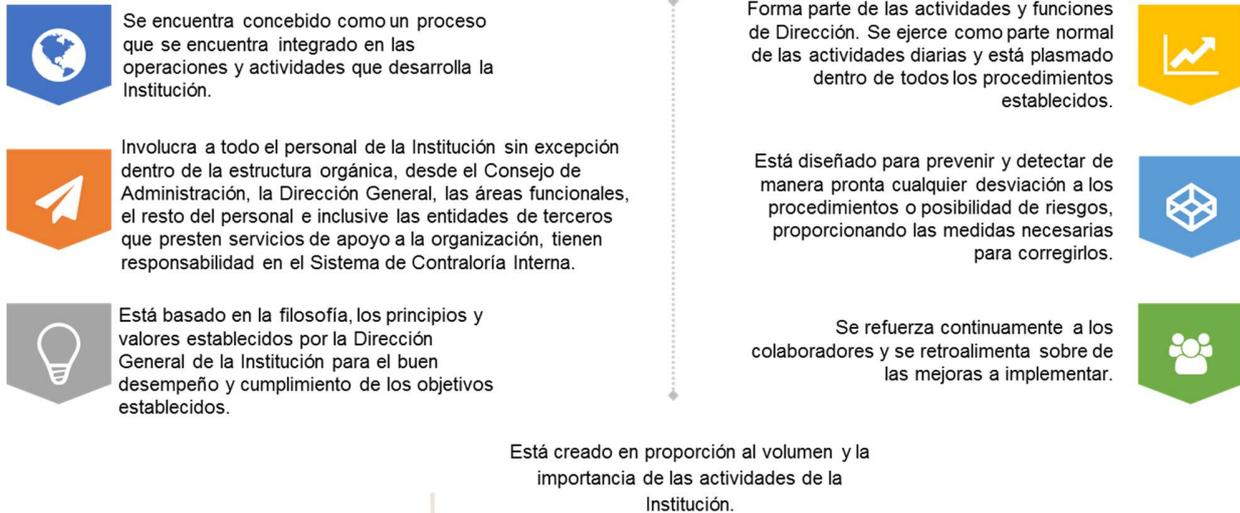
e) Del Sistema de Control Interno

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

En 2023, se ratificó la metodología, haciendo énfasis en dar cumplimiento a las actualizaciones del COSO, utilizando los 5 componentes e incorporando las estrategias de la compañía en la toma y aceptación de los riesgos por área.

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

El Sistema de Control Interno de La Latino Seguros cumple con lo siguiente:



f) De la función de Auditoría Interna

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

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

Procedimientos y Metodología

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

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

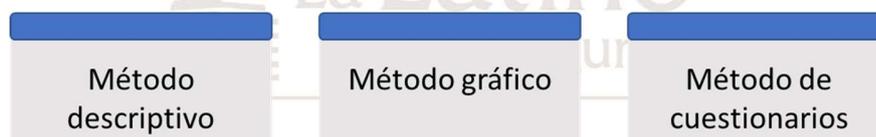
- b) Análisis y evaluación de la información por medio de:
 - a. Flujogramas.
 - b. Descriptivos.
- c) Determinación y ponderación de los puntos de control interno.
- d) Identificar los objetivos que se logran y los que no.
- e) Determinar los objetivos de la revisión (generales y específicos).
- f) Realizar una descripción sobre los procedimientos a seguir en la revisión para el logro de los objetivos.
- g) Determinar el alcance y características que tendrán las pruebas.

Estudio General

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

Estudio y evaluación del Sistema de Control Interno

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



Dentro del organigrama del Sistema de Gobierno Corporativo se identifica el área de Auditoría Interna, la cual se encuentra a nivel STAFF dependiendo del Comité de Auditoría y este a su vez informando al Consejo de Administración¹.

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

- La normatividad aplicable
- Las áreas de La Latino y sus respectivas funciones.

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

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

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

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

g) De la función Actuarial

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

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

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

h) De la contratación de servicios con terceros

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

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

En busca de mejoras para la operación de contrataciones de servicios con terceros, se trabajó en un desarrollo para incluir la modalidad de firma digital con certificación, la cual proporciona a la empresa y a sus prestadores, varios beneficios que se traducirán en optimizar la relación contractual y por supuesto mejoras en el servicio a nuestros asegurados.

i) Otra Información

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



IV. Perfil de Riesgos

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

a) De la exposición al riesgo.

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

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

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

- a) Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros
- b) Por Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable
- c) Por Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones
- d) Por Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas
- e) Por Otros Riesgos de Contraparte
- f) Por Riesgo Operativo

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

La fórmula general para determinar el RCS está dada por:

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

donde:

RCS es el Requerimiento de Capital de Solvencia

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

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

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

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

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

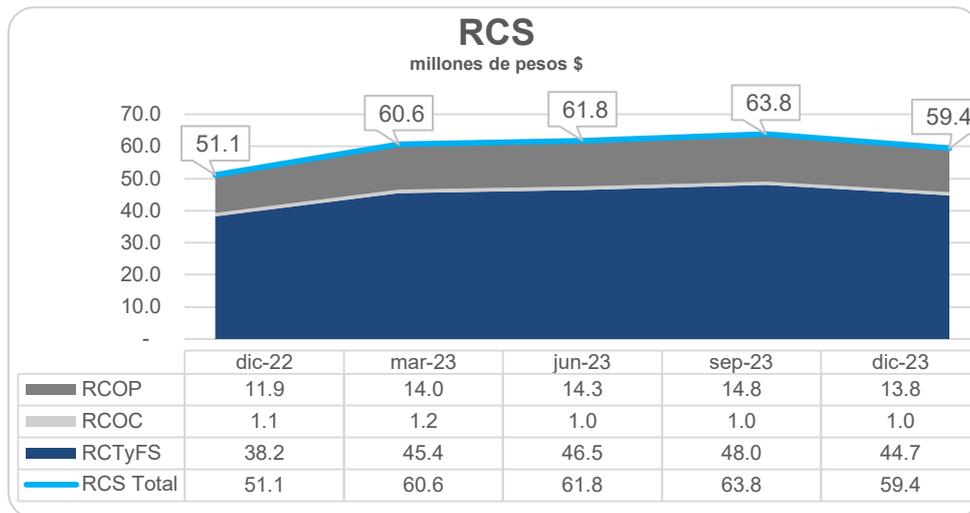
RC_{OP} es el Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo

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

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

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

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



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

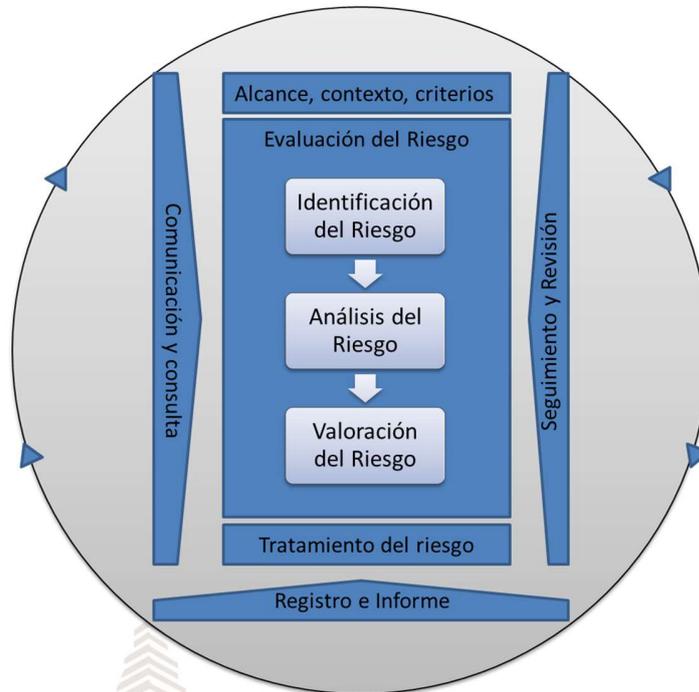
Dentro de los riesgos técnicos y financieros la mitad es aportada por el portafolio de activos y el resto en su mayoría pertenece a los ramos de vida largo plazo, automóviles individuales y gastos médicos colectivo, principales operaciones de la compañía.

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

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

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

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



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

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

- Comunicación y consulta.

se refiere al fácil intercambio de información que debe existir entre el área tomadora del riesgo (personal operativo) y el Área de Administración de Riesgos, con la finalidad de garantizar un adecuado entendimiento del riesgo al que se encuentra expuesta dicha operación.

- Alcance, contexto y criterios.

implica definir el alcance del proceso (hasta dónde se quiere llegar y con qué finalidad), así como comprender los contextos interno y externo.

- Identificación del riesgo.

es encontrar, reconocer y describir los riesgos que pueden impedir a la Institución el logro de sus objetivos.

- Análisis del riesgo.

Consiste en comprender la naturaleza del riesgo y sus características. Este análisis implica una consideración detallada de incertidumbres, fuentes de riesgo, consecuencias, probabilidades, eventos, escenarios, controles existentes y su eficacia actual.

- Valoración del riesgo.

Consiste en comparar los resultados obtenidos en el análisis del riesgo con el apetito al riesgo de la Compañía, con la finalidad de tomar decisiones sobre cuándo se requiere implementar alguna acción.

- Tratamiento del riesgo.

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

- Seguimiento y revisión.

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

- Registro e informe.

Los resultados obtenidos en el proceso de administración de riesgos deben documentarse e informarse a través de los mecanismos adecuados.

b) De la concentración del riesgo.

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

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

- En lo referente al proceso de suscripción, periódicamente se realizan análisis de la cartera en vigor, con la finalidad de identificar cúmulos por zona geográfica, actividad económica, tipo de cobertura, etc., a partir de dichos análisis se toman decisiones sobre los nuevos negocios y las renovaciones, así como sobre las necesidades de transferencia de riesgos mediante el diseño e implementación de Esquemas de Reaseguro.
- Para administrar el riesgo de concentración asociado a las operaciones de reaseguro, la Política de Reaseguro establece límites para la realización de operaciones con una misma reaseguradora, de forma que la Solvencia de la Institución no se vea comprometida considerando la probabilidad de incumplimiento de las reaseguradoras.

c) De la mitigación del riesgo.

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

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

d) De la sensibilidad al riesgo.

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

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

El capital social 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 2023, la estructura del capital social se integra como sigue:

Capital Contable

millones de pesos \$

Concepto	Número de Acciones	
	2023	2023
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 año 2023, el activo total de la empresa alcanzó 1,439.7 mdp, reflejando un incremento marginal del 1% en comparación con el año anterior. En contraste, los pasivos cerraron el año en 1,242.7 mdp, lo que representa un aumento del 3% respecto al año 2022. Por otro lado, el capital contable cerró en 197 mdp, reflejando una disminución del 10% en comparación con el año anterior.

Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2023, el valor del portafolio de inversiones afecto a Base de Inversión ascendió a 319.5 mdp, distribuido de la siguiente manera: un 80% corresponde a deuda gubernamental en moneda nacional, un 17% a deuda gubernamental en moneda extranjera y un 3% a renta variable. El objetivo de asignar el 97% del portafolio a instrumentos emitidos o respaldados por el Gobierno Federal o instituciones gubernamentales es minimizar los riesgos y optimizar los requerimientos de capital asociados a riesgos financieros.

Detalle del portafolio al 31 de diciembre del 2023.

Tipo de Inversión	millones de pesos \$			
	2023	2022	Var.	Var. %
Renta Fija en pesos	254.4	231.2	23.2	10.0
Renta Fija en dólares	54.1	56.2	(2.1)	(3.7)
Renta Variable nacional	6.7	5.2	1.5	28.3
Renta Variable extranjera	4.3	2.2	2.1	96.4
Total	319.5	294.8	24.7	8.4

Disponibilidades. La estructura del portafolio bancario se mantuvo sin cambios y se continuó con la estrategia de mantener los saldos a la vista. La Latino Seguros mantiene una posición larga en dólares en inversiones a la vista, lo que le permite tomar decisiones de venta en caso de que las condiciones del mercado sean favorables y representen un beneficio. En moneda nacional, los saldos se integran principalmente por depósitos bancarios en cuentas de cheques, lo que permite mantener el fondeo de los cheques en circulación y representa un bajo riesgo de cambio de valor.

Banco	millones de pesos \$	
	Pesos	Dólares a Pesos
BANCOMER	7.5	-
BANAMEX	3.3	0.1
BANORTE	0.7	-
INBURSA	0.6	-
BANREGIO	0.0	-
SANTANDER	0.0	-
Total	12.2	0.1

Inmuebles. La Latino Seguros cuenta con diversos inmuebles que en su conjunto al cierre del 2022 sumaban un total de 185.9 mdp, durante el mes de noviembre 2023 se realizó el avalúo anual para actualizar su valor por lo que al cierre del 2023 el valor total de los inmuebles quedó en 147.8 mdp.

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

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

Detalle de los inmuebles de La Latino Seguros al 31 de diciembre del 2023:

Inmueble	millones de pesos \$			
	2023	2022	Var.	Var. %
Torre Latinoamericana 2 piso 8	46.8	42.0	4.8	11.5
Torre Latinoamericana 2 piso 10	26.6	24.9	1.7	6.9
Torre Latinoamericana 2 piso 11	0.0	24.9	(24.9)	(100.0)
Torre Latinoamericana 2 piso 12	0.0	24.3	(24.3)	(100.0)
Pensador Mexicano 44	11.8	10.2	1.5	15.1
Gante 12 piso 1	3.3	3.1	0.2	6.1
Gante 12 piso 2	29.5	28.1	1.3	4.8
Gante 12 piso 3	7.3	6.9	0.3	4.9
Gante 12 piso 4	13.1	12.4	0.7	5.9
Gante 12 piso 5	9.5	9.1	0.4	4.6
Total	147.8	185.9	(38.1)	(20.5)

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

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

Concepto	Inversión	millones de pesos \$				
		2023	2022	Var.	Var. %	
		Depreciación Acumulada	Neto	Neto		
Equipo de oficina	6.5	5.9	0.6	0.6	(0.0)	(7.9)
Equipo de Computo	5.0	3.8	1.2	1.5	(0.3)	(19.1)
Equipo de Transporte	0.9	0.6	0.3	0.6	(0.3)	(47.1)
Total	12.4	10.3	2.1	2.7	(0.6)	(22.5)

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

La empresa tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos y para cubrirla contrata coberturas de exceso de pérdida, que cubre básicamente Responsabilidad Civil, Incendio, Autos y Gastos Médicos.

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

Durante el ejercicio 2021, 2022 y 2023, La Latino Seguros realizó operaciones de reaseguro cedido, en valores nominales, como se muestra a continuación:

Concepto	2021	2022	2023
Instituciones, Cuenta Corriente	58	93	150
Participación por riesgos en curso	160	195	204
Participación por riesgos en Siniestros Pendientes	157	152	118
Participación por Coberturas de Reaseguro No Proporcional	1	1	1
Total	377	441	479

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

Ramo	millones de pesos \$			
	2023	2022	Var.	Var. %
Vida	18.4	13.0	5.4	41.2
Individual	2.4	2.9	(0.5)	(15.8)
Grupo / Colectivo	16.0	10.1	5.8	57.3
Accidentes y Enfermedades	259.8	146.6	113.2	77.2
Accidentes personales	16.6	1.3	15.3	1,151.0
Gastos Médicos	243.2	145.2	98.0	67.4
Daños	49.9	54.3	(4.5)	(8.2)
Responsabilidad Civil	19.0	16.1	2.9	18.0
Marítimo y Transportes	0.0	0.0	0.0	0.0
Incendio	0.2	0.3	(0.1)	(24.5)
Automóviles	28.8	36.6	(7.8)	(21.4)
Riesgos catastróficos	0.0	0.0	0.0	0.0
Diversos	1.9	1.4	0.5	37.8
Total	328.0	213.9	114.1	53.3

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

- a) Por las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacte a un plazo mayor 90 días; se crea una estimación para castigos, que refleje el grado de cobrabilidad.
- b) Para las demás cuentas por cobrar si el deudor no se encuentra identificado, se estima el total del adeudo a un plazo de 90 días posterior a su reconocimiento inicial, en el caso de los deudores identificados el plazo será de 60 días.

Ramo	millones de pesos \$			
	2023	2022	Var.	Var. %
Otros Deudores	7.7	7.6	0.1	0.9
Depósitos en Garantía	0.9	0.9	(0.0)	(1.3)
I.V.A. pagado por aplicar	3.4	4.5	(1.1)	(24.5)
Total	11.9	13.0	(1.0)	(8.0)

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 2023 de la siguiente manera:

Reservas Brutas de Riesgos en Curso

Ramo	millones de pesos \$		
	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Reserva
Vida	70.4	0.6	71.4
Accidentes y Enfermedades	233.5	0.1	233.6
Daños	243.3	9.3	252.6
Total	547.2	10	557.6

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

Ramo	millones de pesos \$		
	Mejor Estimación	Margen de Riesgo	Reserva
Vida	69.3	0.8	70.1
Accidentes y Enfermedades	68.7	0.7	69.4
Daños	21.8	1.5	23.3
Total	159.8	3	162.8

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 2023, 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	46.8
Largo Plazo	46.6
Corto Plazo	0.2
Vida Grupo	24.6
Largo Plazo	0
Corto Plazo	24.6
Accidentes Personales	20.4
Individual	0
Colectivo	20.4
Gastos Médicos	213.2
Individual	81.4
Colectivo	131.8
Daños	252.6
Responsabilidad Civil	139.5
Incendio	0.1
Automóviles	112.9
Diversos	0.1
Total	557.6

Reserva para obligaciones laborales al retiro.

En el 2023 esta reserva asciende a \$22.4 mdp cifra que representa el 2% de los pasivos totales de la empresa.

millones de pesos \$				
Operaciones	2023	2022	Var.	Var. %
Obligación por Beneficios Definidos	22.4	22.4	(0.0)	(0.1)
Cargo a resultados en exceso a las aportaciones	16.6	15.3	1.3	8.4
ORI pendiente de reconocer	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros	(16.6)	(15.3)	(1.3)	8.4
Obligación por Beneficio definido	22.4	22.4	(0.0)	(0.1)

Acreeedores y otros pasivos

El rubro de acreedores representa el 7%, mientras que el rubro de otros pasivos representa el 5% respecto a los pasivos totales y se integran de la siguiente manera:

Concepto	Tipo de Acreedor	millones de pesos \$			
		2023	2022	Var.	Var. %
Agentes, Cuenta Corriente	Personas Físicas	18.1	17.0	1.1	6.7
	Personas Morales	23.2	20.8	2.4	11.5
Comisiones por Devengar	Personas Físicas	20.0	20.3	(0.3)	(1.4)
	Personas Morales	3.5	2.9	0.5	18.0
Acreeedores Diversos	Acreeedores Diversos	28.3	38.1	(9.8)	(25.8)
Total		93.1	99.1	(6.0)	(6.1)

El rubro de créditos diferidos se ve impactado principalmente por el ingreso en venta de Inmuebles de los pisos 11 y 12 de la Torre Latinoamericana, que se realizó en el mes de diciembre.

Otros Pasivos	millones de pesos \$			
	2023	2022	Var.	Var. %
Provisión para la Participación de los Trabajadores en la Utilidad	1.4	0.6	0.8	145.1
Otras obligaciones	73.4	61.6	11.8	19.1
Provisión para el pago de impuestos	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos Diferidos	(15.3)	(1.6)	(13.7)	867.8
Total	59.5	60.6	(1.1)	(1.8)

VI. Gestión de Capital

a) De los Fondos Propios Admisibles.

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

	Capital	Activos	Fondos Propios Admisibles
FPA Nivel 1 (Seguridad)	117.2	39.4	39.4
FPA Nivel 2 (Plazo de exigibilidad)	29.7	29.7	29.7
FPA Nivel 3 (Liquidez y Bursatilidad)	8.9	7.9	7.9
Total Fondos Propios	155.9	77.0	77.0

Con el objetivo de mantener una estructura de capital sólida y asegurar activos de alta calidad, la empresa ha implementado diversas estrategias. Durante el año 2023, la estrategia principal consistió en mantener una política de inversión enfocada en la adquisición de activos de bajo riesgo, los cuales se alinearon con los perfiles de duración y moneda de los pasivos. Además, se llevó a cabo la venta de dos inmuebles, como se mencionó anteriormente, lo que permitió la conversión de activos físicos en activos líquidos, optimizando así su utilización.

Como parte de esta política, se han establecido límites mínimos que deben mantenerse en todo momento para asegurar la solvencia y el cumplimiento de los indicadores regulatorios.

Sobrante	Límite %
< 15% del RCS	Revisión de Activos
15% del RCS	Estable

b) De los requerimientos de capital.

Desde la entrada en vigor de la LISF en el 2015, La Latino ha optado por el uso de la fórmula general definida en el Capítulo 6.2 de la CUSF para determinar su Requerimiento de Capital de Solvencia, mediante la utilización del Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS) de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNFS), obteniendo los siguientes resultados al cierre de los ejercicios de 2022 y 2023:

		2023	2022	Var.	Var.%
Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RCTyFS	44.7	38.2	6.5	17.0
Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RCPML			0.0	0.0
Por Otros Riesgos de Contraparte	RCOC	1.0	1.1	(0.1)	(9.1)
Por Riesgo Operativo	RCOP	13.8	11.9	1.9	16.0
Total, RCS		59.4	51.1	8.3	16.2

El efecto principal en la fluctuación que presenta el RCS del ejercicio 2023 contra el ejercicio 2022 es el siguiente:

El crecimiento generalizado de la cartera, con especial énfasis en el ramo de Gastos Médicos, ha repercutido en un aumento del Requerimiento de Capital de Solvencia por el incremento consecuente de los Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros.

En relación con la sección de Activos, se observa un aumento explicado principalmente por el crecimiento en el valor de los instrumentos no bursátiles.

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

Aunque La Latino Seguros utiliza el sistema ejecutable de la CNSF para determinar el Requerimiento de Capital de Solvencia, todavía no cuenta con un modelo interno aprobado por la CNSF para realizar este cálculo.

En lugar de eso, el sistema ejecutable utiliza las fórmulas generales de requerimiento de capital y se basa en la información histórica de suscripción de al menos 5 años, lo que incluye información sobre caducidad y tablas de decrementos múltiples.

Además, el sistema toma en cuenta la información financiera de los Fondos Propios Admisibles, Inversiones, Reservas, Reaseguro y Parámetros de mercado, como son curvas de tasas de interés.

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

Al 31 de diciembre de 2023, La Latino Seguros cuenta con Fondos Propios Admisibles suficientes para cumplir con su cobertura de Requerimiento de Capital de Solvencia, como se muestra a continuación:

millones de pesos \$	
Clasificación de los FPA	Fondos Propios Admisibles
FPA Nivel 1 (Seguridad)	39.4
FPA Nivel 2 (Plazo de exigibilidad)	29.7
FPA Nivel 3 (Liquidez y Bursatilidad)	7.9
Total FPA's	77.0
Requerimiento de Capital de Solvencia	59.4
Margen de Solvencia (Sobrante o Faltante)	17.5
Índice de Solvencia	1.295

VII. Modelo Interno

La Latino no dispone de un modelo interno para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia.



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 2023
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: <ul style="list-style-type: none"> • 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	59.4
Fondos Propios Admisibles	77.0
Sobrante / faltante	17.5
Índice de cobertura	1.295
Base de Inversión de reservas Técnicas	870.0
Inversiones afectas a reservas técnicas	903.4
Sobrante / faltante	33.4
Índice de cobertura	1.038
Capital mínimo pagado	130.3
Recursos susceptibles de cubrir capital mínimo pagado*	112.1
Suficiencia / déficit	(18.2)
Índice de cobertura	0.86
COBERTURA DETERMINADA POR LA LATINO SEGUROS	
Capital mínimo pagado	130.3
Recursos susceptibles de cubrir capital mínimo pagado*	140.5
Suficiencia / déficit	10.2
Índice de cobertura	1.078

Nota:

Al 31 de diciembre de 2023, La Latino Seguros realizó el cálculo del Capital Pagado Computable para la cobertura del Capital Mínimo Pagado, utilizando el **"Incremento por Valuación de Inmuebles" ya capitalizado**, conforme a lo establecido en el inciso a) Fracción II de la disposición 6.1.3 de la CUSF. Sin embargo, en febrero de 2024, la CNSF notificó a la compañía sobre un posible déficit en dicha cobertura. La discrepancia radica en la evaluación realizada por la Comisión del "Incremento por Valuación de Inmuebles" ya capitalizado, la cual difiere de la nuestra. Esta situación está actualmente bajo revisión y al momento de redactar este informe, no se tiene una resolución por parte de la autoridad.

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados				
	Vida	Daños	Accs y Enf	Total
Prima Emitida	236.4	502.4	629.1	1,368.0
Prima Cedida	36.8	221.5	227.2	485.6
Prima Retenida	199.6	280.9	401.9	882.4
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	(15.0)	29.2	21.2	35.5
Prima de retención devengada	214.6	251.7	380.6	846.9
Costo de Adquisición	97.7	122.1	110.7	330.6
Costo neto de siniestralidad	120.1	126.8	224.5	471.3
Utilidad o pérdida técnica	(3.2)	2.8	45.5	45.1
Inc. Otras Reservas Técnicas				
Resultado de operaciones análogas y conexas		(8.5)	1.0	(7.4)
Utilidad o pérdida bruta	(3.2)	(5.7)	46.5	37.6
Gastos de operación netos	30.0	35.2	80.5	145.7
Resultado integral de financiamiento	11.4	25.3	27.9	64.6
Utilidad o pérdida de operación	(33.2)	(40.9)	(34.0)	(108.0)
Participación en el resultado de subsidiarias				
Utilidad o pérdida antes de impuestos	(21.8)	(15.6)	(6.0)	(43.4)
Utilidad o pérdida del ejercicio	(19.0)	(4.9)	(3.1)	(27.0)

SECCIÓN A. PORTADA
(cantidades en millones de pesos)

Balance General	Total
Activo	1,439.6
Inversiones	482.9
Inversiones para obligaciones laborales al retiro	22.5
Disponibilidad	12.3
Deudores	344.9
Reaseguradores y Reafianzadores	478.6
Inversiones permanentes	0.0
Otros activos	98.4
Pasivo	1,242.7
Reservas Técnicas	870.0
Reserva para obligaciones laborales al retiro	22.4
Acreedores	93.1
Reaseguradores y Reafianzadores	197.7
Otros Pasivos	59.5
Capital Contable	197.0
Capital social pagado	314.5
Reservas	49.8
Superávit por valuación	60.2
Inversiones permanentes	0.0
Resultado ejercicios anteriores	(200.6)
Resultado del ejercicio	(27.0)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0.0

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}	44,663,662
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC _{PML}	-
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC _{TyFP}	-
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC _{TyFF}	-
V	Por Otros Riesgos de contraparte	RC _{OC}	1,007,467
VI	Por Riesgo Operativo	RC _{OP}	13,771,452
Total RCS			59,442,581
Desglose RC _{PML}			Importe
II.A	Requerimientos	PML de Retención/RC	-
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	-
Desglose RC _{TyFP}			Importe
III.A	Requerimientos	RC _{SPT} + RC _{SPO} + RCA	-
III.B	Deducciones	RFI + RC	-
Desglose RC _{TyFF}			Importe
IV.A	Requerimientos	RC _K + RCA	-
IV.B	Deducciones	RCF	-

Tabla B2
(cantidades en pesos)

Calificación de los Activos	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
Total Activos	500,634,425	480,421,950	20,212,475
a) Instrumentos de deuda:	287,153,111	281,502,199	5,650,912
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	287,153,111	281,502,199	5,650,912
2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2			
b) Instrumentos de renta variable	19,815,111	13,725,296	6,089,815
1) Acciones	19,336,679	13,336,834	5,999,845
i. Cotizadas en mercados nacionales	13,169,010	8,381,015	4,787,995
ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritas en el Sistema Internacional de cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	6,167,670	4,148,240	2,019,430
2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable	82,784	72,694	10,090
3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	395,647	266,103	129,543
i. Denominados en moneda nacional			
ii. Denominados en moneda extranjera	395,647	266,103	129,543
4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar empresas del país			
c) Títulos estructurados	-	-	-
1) De capital protegido	-	-	-
2) De capital no protegido	-	-	-
d) Operaciones de préstamos de valores	-	-	-
e) Instrumentos no bursátiles	35,155,427	25,145,010	10,010,417
f) Operaciones Financieras Derivadas			
g) Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	68,196,574	68,182,074	14,500.24
h) Inmuebles urbanos de productos regulares	90,314,203	81,348,166	8,966,037

Tabla B3
 (cantidades en pesos)

Clasificación de los Pasivos	PRet(0)	PRet(1) Var99.5%	PRet(1)- PRet(0)	PBr(0)	PBr(1) Var99.5%	PBr(1)- PBr(0)	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)- IRR(0)
Total de Seguros	277,377,843	314,741,497	37,363,654	507,887,905	621,531,102	113,643,197	230,510,062	309,622,257	79,112,195
a) Seguros de Vida	32,671,703	45,202,954	12,531,251	43,662,542	64,698,499	21,035,957	10,990,839	24,176,273	13,185,434
1) Corto Plazo	22,542,024	28,897,832	6,355,808	32,633,812	46,970,816	14,337,003	10,091,789	20,205,941	10,114,152
2) Largo Plazo	10,129,679	20,710,072	10,580,393	11,028,730	26,526,514	15,497,784	899,050	10,604,462	9,705,412
b) Seguros de Daños	88,437,067	103,566,444	15,129,377	206,177,840	252,060,618	45,882,777	117,740,774	150,193,939	32,453,165
1) Automóviles	50,986,586	63,905,239	12,918,653	111,127,873	151,623,286	40,495,413	60,141,287	88,955,283	28,813,996
i. Automóviles Individual	43,102,675	54,148,142	11,045,467	97,497,476	129,776,135	32,278,659	54,394,801	76,491,909	22,097,107
ii. Automóviles Flotilla	7,883,911	13,794,189	5,910,277	13,630,397	33,594,450	19,964,053	5,746,486	20,385,484	14,638,998
Seguros de Daños sin Autos	37,450,481	43,892,613	6,442,132	95,049,967	110,648,193	15,598,226	57,599,487	68,019,723	10,420,236
3) Diversos	(502,445)	(270,003)	232,442	(557,840)	385,757	943,597	(55,394)	632,932	688,327
i. Diversos Misceláneos	(447,272)	(241,197)	206,075	(508,257)	(97,848)	410,409	(60,985)	144,227	205,211
ii. Diversos Técnicos	(55,173)	124,626	179,799	(49,583)	641,869	691,452	5,591	519,502	513,911
4) Incendio	4,512	156,890	152,378	18,011	627,559	609,548	13,499	470,669	457,170
6) Responsabilidad Civil	37,948,414	44,196,871	6,248,457	95,589,796	110,518,403	14,928,608	57,641,381	67,505,338	9,863,956
c) Seguros de accidentes y enfermedades:	156,269,073	189,972,407	33,703,334	258,047,522	361,363,776	103,316,253	101,778,449	178,534,354	76,755,905
1) Accidentes Personales (AP)	25,655,010	35,978,977	10,323,967	28,219,715	43,856,784	15,637,068	2,564,705	11,958,809	9,394,104
i. AP Individual	41,981	575,734	533,754	49,933	727,891	677,958	7,952	242,375	234,423
ii. AP Colectivo	25,613,030	35,758,580	10,145,551	28,169,782	43,376,976	15,207,194	2,556,753	11,918,554	9,361,801
2) Gastos Médicos (GMM)	130,614,063	161,139,290	30,525,226	229,827,807	328,732,795	98,904,987	99,213,744	175,355,818	76,142,074
i. GMM Individual	58,931,531	76,659,557	17,728,026	95,618,242	155,120,585	59,502,342	36,686,711	88,420,435	51,733,723
ii. GMM Colectivo	71,682,532	92,944,054	21,261,522	134,209,565	192,639,070	58,429,505	62,527,033	104,529,441	42,002,408
Seguros de Vida Flexibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantía de tasa¹	P(0)-A(0)	P(1)-A(1) Var99.5%	ΔP-ΔA	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var99.5%	A(1)-A(0)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Con garantía de tasa ²	A(0)-P(0)	A(1)-P(1) Var 0.5%	$\Delta A - \Delta P$ -(($\Delta A - \Delta P$) $\wedge R$) $\nu 0$	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
	(788,558)	(9,587,542)	8,798,984	788,558	9,587,542	8,798,984	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	10,142,394
b) Créditos quirografarios	-
Tipo II	
a) Créditos comerciales	-
b) Depósitos y operaciones en instituciones de crédito, que correspondan a instrumentos no negociables	2,450,944
c) Operaciones de reporto y préstamo de valores	-
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	-
Tipo III	
a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan a instrumentos no negociables	-
Tipo IV	
a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentre en cartera vencida	-
Total Monto Ponderado	12,593,338
Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	1,007,467

*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		13,771,452
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	45,671,129
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	55,023,342
	$Op = \max (OpPrimasCp ; OpreservasCp) + OpreservasLp$	
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	54,766,354
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	21,120,359
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	256,989
	OpprimasCp $Op_{primasCp} = 0.04 * (PDevV - PDevV,inv) + 0.03 * PDevNV + \max(0, 0.04 * (PDevV - 1.1 * pPDevV - (PDevV,inv - 1.1 * pPDevV,inv))) + \max(0, 0.03 * (PDevNV - 1.1 * pPDevNV))$	54,766,354
PDevV	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	252,006,811
PDevV,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	-
PDevNV	Primas emitidas devengadas para los seguros de no vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	1,405,745,635
pPDevV	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de vida de los seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDevV, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	269,922,570
pPDevV,inv	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los seguros de vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDevV,inv, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	-
pPDevNV	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	1,201,777,483
	OpreservasCp	

	$Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VCp} - RT_{VCp,inv}) + 0.03 * \max(0, RT_{NV})$	21,120,359
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.	112,136,271
$RT_{VCp,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	-
RT_{NV}	Reservas técnicas de la Institución para los seguros de no vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva de contingencia.	687,191,524
$Op_{reservasLp}$		
	$Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLp} - RT_{VLp,inv})$	256,989
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.	57,108,565
$RT_{VLp,inv}$	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de vida distintas a las señaladas en RTVCp,inv, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	-
$Gastos_{V,inv}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los seguros de vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	-
$Gastos_{Fdc}$	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	280,453
Rva_{cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	-
$I_{\{calificación=0\}}$	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	-

SECCIÓN C FONDOS PROPIOS Y CAPITAL

Tabla C1
(cantidades en millones de pesos)

Activo Total	1,439.6
Pasivo Total	1,242.7
Fondos Propios	197.0
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	197.0

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	24.0
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	(227.6)
Total Nivel 1	117.2
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	29.7
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 emitán las Instituciones	-
Total Nivel 2	29.7
Nivel 3	
Fondos Propios admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	8.9
Total Nivel 3	8.9
Total Fondos Propios	155.9

SECCIÓN D INFORMACIÓN FINANCIERA

Tabla D1
(cantidades en millones de pesos)

Balance General			
Activo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Inversiones	482.9	497.3	(2.9%)
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	319.5	294.8	8.4%
Valores	319.5	294.8	8.4%
Gubernamentales	308.6	287.4	7.4%
Empresas Privadas. Renta Variable	6.7	5.2	27.8%
Extranjeros	4.3	2.2	93.9%
Deudor por Reporto			
Cartera de Crédito (Neto)	15.6	16.6	(6.0%)
Inmobiliarias	147.8	185.9	(20.5%)
Inversiones para Obligaciones Laborales	22.5	22.5	0.3%
Disponibilidad	12.3	13.5	(9.4%)
Deudores	344.9	367.6	(6.2%)
Reaseguradores y Reafianzadores	478.6	440.9	8.6%
Otros Activos	98.4	88.0	11.8%
Total Activo	1,439.6	1,429.8	0.7%
Pasivo			
Reservas Técnicas	870.0	866.5	0.4%
Reserva de Riesgos en curso	557.6	513.7	8.5%
Reserva de Obligaciones Pendientes de cumplir	312.4	352.7	(11.4%)
Reservas para Obligaciones Laborales	22.4	22.4	(0.1%)
Acreedores	93.1	99.1	(6.1%)
Reasegurados y Reafianzadores	197.7	161.8	22.1%
Otros Pasivos	59.5	60.6	(1.8%)
Total Pasivo	1,242.7	1,210.5	2.7%
Capital Contable			
Capital Contribuido	357.9	347.9	2.9%
Capital o Fondo Social Pagado	357.9	347.9	2.9%
Capital Ganado	(160.9)	(128.6)	25.2%
Reservas	6.4	6.4	
Superávit por Valuación	76.9	80.9	(5.0%)
Remediones por Beneficios Definidos a los Empleados	(16.6)	(15.3)	8.4%
Resultados o Remanentes de Ejercicios anteriores	(200.6)	(171.1)	17.2%
Resultado o Remanente del ejercicio	(27.0)	(29.4)	(8.3%)
Total Capital contable	197.0	219.3	(10.2%)

Tabla D2
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
VIDA	Individual	Grupo	Total
Primas			
Emitida	16.9	219.6	236.4
Cedida	2.4	34.5	36.8
Retenida	14.5	185.1	199.6
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	2.3	(17.3)	(15.0)
Prima de retención devengada	12.2	202.4	214.6
Costo neto de adquisición			
Comisiones a agentes	2.1	62.1	64.2
Comisiones adicionales a agentes	0.1	18.1	18.2
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado			
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.8	3.9	4.6
Cobertura de exceso de pérdida	0.0	0.3	0.3
Otros	1.3	18.4	19.7
Total costo neto de adquisición	2.8	95.0	97.7
Siniestros / Reclamaciones			
Bruto	7.3	160.3	167.6
Recuperaciones	0.0	47.6	47.6
Neto	7.3	112.7	120.1
Utilidad o pérdida técnica	2.1	(5.3)	(3.2)

Tabla D3
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados			
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Total
Primas			
Emitida	89.0	540.1	629.1
Cedida	6.1	221.1	227.2
Retenida	82.9	319.0	401.9
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	1.8	19.4	21.2
Prima de retención devengada	81.1	299.6	380.6
Costo neto de adquisición			
Comisiones a agentes	15.2	74.1	89.2
Comisiones adicionales a agentes	0.8	8.3	9.1
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado			
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	2.4	56.8	59.2
Cobertura de exceso de pérdida	0.0	5.6	5.6
Otros	7.7	58.2	65.9
Total costo neto de adquisición	21.3	89.4	110.7
Siniestros / Reclamaciones			
Bruto	41.7	322.6	364.3
Recuperaciones	0.3	132.5	132.8
Neto	41.4	190.1	231.5
Utilidad o pérdida técnica	18.4	27.1	45.5

Tabla D4
(cantidades en millones de pesos)

Estado de Resultados					
DAÑOS	Responsabilidad civil y Riesgos Profesionales	Incendio	Automóviles	Diversos	Total
Primas					
Emitida	173.1	0.8	313.8	14.8	502.4
Cedida	56.3	0.6	163.0	1.7	221.5
Retenida	116.8	0.2	150.8	13.1	280.9
Incremento a la Reserva de Riesgos en curso	21.5	0.0	7.7	(0.0)	29.2
Prima de retención devengada	95.3	0.2	143.1	13.1	251.7
Costo neto de adquisición					
Comisiones a agentes	14.8	0.2	27.7	0.2	42.8
Comisiones adicionales a agentes	0.5	0.0	8.2	0.1	8.8
Compensaciones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado					
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3.8	0.2	7.7	0.5	12.2
Cobertura de exceso de pérdida	0.2	0.0	1.9	0.0	2.1
Otros	17.7	0.1	52.8	9.9	80.5
Total costo neto de adquisición	29.3	0.1	82.9	9.8	122.1
Siniestros / Reclamaciones					
Bruto	5.8	0.0	355.1	1.9	362.8
Recuperaciones	2.0	0.0	233.6	0.4	236.0
Neto	3.8	0.0	121.5	1.5	126.8
Utilidad o pérdida técnica	62.2	0.1	(61.4)	1.8	2.8

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	253.4	80.1%	230.6	77.8%	254.4	79.6%	231.2	78.4%
Valores de Empresas Privadas. Tasa conocida								
Valores de Empresas Privadas. Tasa renta variable	4.6	1.4%	4.6	1.5%	6.7	2.1%	5.2	1.8%
Valores Extranjeros	2.7	0.8%	2.7	0.9%	4.3	1.4%	2.2	0.8%
Inversiones en valores dados en préstamo								
Reportos								
Moneda Extranjera								
Valores Gubernamentales	55.9	17.6%	58.5	19.8%	54.1	16.9%	56.2	19.0%
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	316.5	100.0%	296.4	100.0%	319.5	100.0%	294.8	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	CETES	240111	BI	FN	14-12-2023	11-01-2024	10	9,815,100	97.3	97.8	0	NA	NA
	BONDESF	251204	LF	FN	29-12-2023	04-12-2025	100	613,612	61.1	61.6	0	NA	NA
	CETES	240208	BI	FN	29-12-2023	08-02-2024	10	6,176,419	61.0	61.0	0	NA	NA
	BANOBRA	24012	I	FN	29-12-2023	02-01-2024	1	33,979,250	33.9	34.0	0	NA	NA
	BACMEXT	NA	DLS	FN	20-12-2023	03-01-2024	1	1	31.7	31.8	0	NA	NA
Valores Empresas Privadas. Tasa conocida													
Valores Empresas Privadas. Tasa renta variable													
Valores Extranjeros													
Inversiones en valores dados en préstamo													
Reportos													
Total									285.1	286.2			

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	46.9	32%	43.0
Gante 12 Piso 2	Edificio	De productos regulares	29/03/1982	0.0	29.5	20%	28.2
Torre Latino Piso 10	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	25/09/1930	0.0	26.7	18%	24.7
Gante 12 Piso 4	Edificio	De productos regulares	29/04/1983	0.1	13.1	9%	12.4
Pensador Mexicano 44	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	31/08/1976	0.0	11.8	8%	10.3
Gante 12 Piso 5	Edificio	De productos regulares	05/12/2003	2.2	9.5	6%	9.1
Gante 12 Piso 3	Edificio	De productos regulares	05/12/2003	3.9	7.3	5%	6.9

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	1	9.3	8.5	0.0	59%
2	CV	GH	20/08/2021	2	5.0	4.7	0.0	32%
3	CV	GH	19/12/2016	7	1.5	0.6	0.0	10%
					15.8	13.8		



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

Operación / Ramo	Deudor por Prima				Total	% del activo
	Importe menor a 30 días		Importe mayor a 30 días			
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Nacional	Moneda Extranjera		
Vida						
Individual	2.3	0.2		0.0	2.4	0.7%
Grupo	16.0				16.0	4.9%
Accidentes y Enfermedades						
Accidentes personales	16.5		0.1		16.6	5.1%
Gastos Médicos	240.3		2.9		243.2	74.1%
Daños						
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	19.0				19.0	5.8%
Incendio	0.2				0.2	0.1%
Automóviles	28.8				28.8	8.8%
Diversos	1.3	0.0	0.6		1.9	0.6%
Total	324.3	0.2	3.5	0.0	328.0	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	71.4	233.6	252.6	557.6
Mejor estimador	70.7	233.5	243.3	547.5
Margen de riesgo	0.6	0.1	9.3	10.1
Importes Recuperables de Reaseguro	13.9	79.2	111.1	204.2



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	17.2	5.7	111.3	134.2
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	70.1	67.7	23.3	161.1
Por reserva de dividendos	4.6	0.0	1.4	6.0
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	7.4	1.5	2.2	11.0
Total	99.3	74.9	138.2	312.4
Importes Recuperables de Reaseguro	20.3	25.1	72.9	118.3

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 / Fidos	Prima Emitida
Vida			
2023	1,771	98,876	236.4
2022	1,841	118,837	335.3
2021	1,908	148,995	289.2
Individual			
2023	1,672	-	16.9
2022	1,727	-	18.3
2021	1,762	-	14.9
Grupo			
2023	99	98,876	219.6
2022	114	118,837	317.0
2021	146	148,995	274.4
Accidentes y Enfermedades			
2023	9,322	167,815	629.1
2022	8,777	223,963	517.6
2021	8,671	155,648	523.3
Accidentes Personales			
2023	1,050	136,158	89.0
2022	1,072	191,418	69.9
2021	662	118,687	66.2
Gastos Médicos			
2023	8,272	31,657	540.1
2022	7,705	32,545	447.7
2021	8,009	36,961	457.1
Daños			
2023	193,885	189,612	502.4
2022	170,248	177,016	491.7
2021	140,003	150,873	509.6
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales			
2023	118,271	103,136	173.1
2022	87,861	87,922	177.3
2021	57,320	57,394	180.7
Incendio			
2023	107	388	0.8
2022	104	372	0.8
2021	99	363	0.8
Automóviles			
2023	75,343	85,778	313.8
2022	82,127	88,440	296.7
2021	82,430	92,843	311.0
Diversos			
2023	164	310	14.8
2022	156	282	16.9
2021	154	273	17.2

Tabla G2
(cantidades en millones de pesos)

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	2023	2022	2021
Vida	56%	57%	87%
Individual	50%	91%	89%
Grupo	56%	56%	87%
Accidentes y Enfermedades	61%	58%	49%
Accidentes Personales	51%	54%	8%
Gastos Médicos	63%	59%	57%
Daños	50%	56%	52%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	4%	4%	3%
Incendio	1%	2%	0%
Automóviles	85%	103%	96%
Diversos	11%	12%	15%
Operación Total	58%	57%	61%

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	2023	2022	2021
Vida	49%	33%	22%
Individual	19%	26%	18%
Grupo	51%	34%	22%
Accidentes y Enfermedades	28%	28%	16%
Accidentes Personales	26%	26%	24%
Gastos Médicos	28%	28%	14%
Daños	43%	37%	38%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	25%	19%	17%
Incendio	58%	31%	74%
Automóviles	55%	48%	52%
Diversos	75%	76%	81%
Operación Total	35%	32%	25%

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	2023	2022	2021
Vida	13%	10%	10%
Individual	13%	10%	11%
Grupo	13%	10%	10%
Accidentes y Enfermedades	13%	11%	11%
Accidentes Personales	13%	12%	11%
Gastos Médicos	13%	11%	11%
Daños	7%	3%	3%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	14%	10%	10%
Incendio	-40%	10%	9%
Automóviles	3%	-1%	-1%
Diversos	13%	11%	10%
Operación Total	11%	8%	8%

Tabla G5
(cantidades en millones de pesos)

Índice Combinado por operaciones y ramos			
Operaciones y Ramos	2023	2022	2021
Vida	118%	101%	119%
Individual	83%	127%	119%
Grupo	120%	99%	119%
Accidentes y Enfermedades	101%	97%	75%
Accidentes Personales	90%	92%	43%
Gastos Médicos	104%	98%	82%
Daños	101%	96%	93%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	43%	33%	30%
Incendio	19%	42%	83%
Automóviles	143%	150%	147%
Diversos	99%	98%	107%
Operación Total	104%	97%	94%

Tabla G6
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Vida				
	Seguro Directo	Reaseguro Tomado	Reaseguro Cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	219.6	-	26.9	192.6
Largo Plazo	16.9	-	2.0	14.9
Primas Totales	236.4	-	29.0	207.5
Siniestros				
Bruto	167.6	-	0.0	167.6
Recuperado	0.0	-	47.6	(47.6)
Neto	167.6	-	47.6	120.0
Costo Neto de Adquisición				
Comisiones a Agentes	64.2	-	0.0	64.2
Compensaciones adicionales a agentes	18.2	-	0.0	18.2
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0.0	-	0.0	0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.0	-	(4.6)	4.6
Cobertura por exceso de pérdida	0.3	-	0.3	0.0
Otros	19.7	-	0.0	19.7
Total costo neto de adquisición	102.4	-	(4.4)	106.7

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	0.8	1.8	(1.0)	22	4,244
Largo Plazo	2.3	0.2	2.1	46	-
Total	3.1	2.0	1.1	68	4,244
Primas de Renovación					
Corto Plazo	218.7	25.1	193.6	77	94,632
Largo Plazo	14.6	1.8	12.8	1,627	-
Total	233.3	26.9	206.4	1,704	94,632
Primas Totales	236.4	29.0	207	1,772	98,876



Tabla G8
(cantidades en millones de pesos)

	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Total
Primas			
Emitida	89.0	540.1	629.1
Cedida	6.1	221.1	227.2
Retenida	82.9	319.0	401.9
Siniestros			
Bruto	41.7	322.6	364.3
Recuperaciones	0.3	132.5	132.8
Neto	41.4	190.1	231.5
Costo Neto de Adquisición			
Comisiones a Agentes	15.2	74.1	89.2
Compensaciones adicionales a agentes	0.8	8.3	9.1
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	2.4	56.8	59.2
Cobertura por exceso de pérdida	0.0	5.6	5.6
Otros	7.7	58.2	65.9
Total costo neto de adquisición	21.3	89.4	110.7
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso			
Incremento mejor estimador bruto	1.9	26.8	28.7
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	0.1	7.4	7.4
Incremento mejor estimador neto	1.8	19.4	21.2
Incremento margen de riesgo	(0.0)	0.0	(0.0)
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	1.6	19.4	21

Tabla G9
(cantidades en millones de pesos)

Resultado de la Operación de Daños					
	R.C.	Incendio	Automóviles	Diversos	Total
Primas					
Emitida	173.1	0.8	313.8	14.8	502.4
Cedida	56.3	0.6	163.0	1.7	221.5
Retenida	116.8	0.2	150.8	13.1	280.9
Siniestros / reclamaciones					
Bruto	5.8	0.0	355.1	1.9	362.8
Recuperaciones	2.0	0.0	233.6	0.4	236.0
Neto	3.8	0.0	121.5	1.5	126.8
Costo Neto de Adquisición					
Comisiones a Agentes	14.8	0.2	27.7	0.2	42.8
Compensaciones adicionales a agentes	0.5	0.0	8.2	0.1	8.8
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	3.8	0.2	7.7	0.5	12.2
Cobertura por exceso de pérdida	0.2	0.0	1.9	0.0	2.1
Otros	17.7	0.1	52.8	9.9	80.5
Total, costo neto de adquisición	29.3	0.1	82.9	9.8	122.1
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso					
Incremento mejor estimador bruto	33.3	0.0	7.9	(0.0)	41.2
Incremento mejor estimador de importes recuperables de reaseguro	12.5	(0.0)	(0.1)	(0.0)	12.4
Incremento mejor estimador neto	20.7	0.0	8.0	(0.0)	28.8
Incremento margen de riesgo	0.8	(0.0)	(0.3)	(0.0)	0.5
Total incremento a la reserva de riesgos en curso	3.3	0.0	7.3	(0.0)	10.6

Tabla G13
(cantidades en millones de pesos)

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades y cobertura de exceso de pérdida			
Operaciones / Ejercicio	2021	2022	2023
Vida	28%	16%	13%
Comisiones de Reaseguro	28%	16%	13%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	0%	0%	0%
Accidentes y Enfermedades	38%	27%	27%
Comisiones de Reaseguro	36%	26%	26%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	2%	1%	1%
Daños sin autos	6%	8%	8%
Comisiones de Reaseguro	6%	8%	8%
Participación de utilidades de reaseguro	0%	0%	0%
Costo XL	0%	0%	0%
Autos	10%	14%	6%
Comisiones de Reaseguro	10%	13%	5%
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 +	
2016	259.4	40.2	173.5	36.8	7.3	2.7	3.5	2.7	0.0	266.6
2017	455.4	57.5	97.8	31.8	8.4	4.4	(2.6)	1.5	0.0	198.9
2018	354.1	38.0	47.2	19.2	3.2	0.6	6.8	0.0	0.0	115.1
2019	225.2	33.1	42.9	3.5	1.9	(0.3)	0.0	0.0	0.0	81.1
2020	212.8	58.1	124.6	17.9	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0	202.2
2021	285.9	88.8	93.6	11.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	193.7
2022	332.1	49.8	84.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	134.1
2023	237.4	42.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	42.1

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total, siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2016	195.1	31.2	118.7	27.3	4.7	3.0	2.1	1.4	0.0	188.3
2017	303.6	46.7	79.2	28.0	5.1	4.5	0.7	1.4	0.0	165.5
2018	245.8	33.4	39.0	15.3	3.0	0.6	5.0	0.0	0.0	96.4
2019	196.7	26.7	38.8	2.9	2.0	(0.3)	0.0	0.0	0.0	70.1
2020	177.5	40.3	87.5	15.6	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	144.8
2021	227.1	64.1	73.9	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	148.1
2022	271.9	40.2	58.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	99.1
2023	196.5	23.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	23.2

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 +	
2016	271.8	48.2	104.1	17.5	6.1	2.3	1.6	1.0	2.3	183.2
2017	341.3	50.5	84.4	23.9	5.0	2.7	3.2	3.4	0.0	173.2
2018	243.2	39.3	81.1	23.3	8.8	1.7	1.2	0.0	0.0	155.3
2019	255.7	27.1	58.7	16.6	5.7	1.6	0.0	0.0	0.0	109.7
2020	422.5	68.4	132.3	20.1	12.8	0.0	0.0	0.0	0.0	233.6
2021	523.3	86.3	141.2	35.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	263.0
2022	517.6	81.1	184.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	265.8
2023	629.1	82.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	82.3

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2016	165.3	30.7	65.9	10.8	3.7	1.4	1.0	0.6	1.4	115.5
2017	240.1	33.1	56.4	14.7	2.8	1.7	1.9	2.1	0.0	112.7
2018	154.1	23.7	57.5	16.5	5.7	1.2	0.7	0.0	0.0	105.3
2019	156.7	18.9	40.0	11.0	3.6	1.0	0.0	0.0	0.0	74.6
2020	245.6	44.2	85.5	12.9	8.3	0.0	0.0	0.0	0.0	150.9
2021	315.2	57.2	96.4	23.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	177.1
2022	325.2	55.0	126.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	181.7
2023	401.9	56.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	56.1

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 +	
2016	37.5	1.1	0.3	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.2
2017	38.4	0.6	1.5	0.4	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	2.4
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	3.7	2.8	0.1	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	7.1
2021	198.6	0.9	0.4	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.2
2022	195.0	0.2	2.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.3
2023	188.6	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2016	16.0	0.5	0.1	(0.1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6
2017	24.7	0.2	0.5	0.1	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8
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	1.2	0.8	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	2.1
2021	139.4	0.3	0.1	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
2022	134.4	0.1	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.8
2023	130.1	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 +	
2016	173.7	89.5	40.8	(1.3)	3.0	0.9	(0.2)	(0.1)	0.0	132.7
2017	190.5	67.5	49.5	14.4	4.8	0.6	(0.1)	0.0	0.0	136.7
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)	0.0	0.0	0.0	253.9
2020	278.4	70.7	128.8	(12.9)	(6.2)	0.0	0.0	0.0	0.0	180.5
2021	311.0	117.4	164.3	(4.9)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	276.8
2022	296.7	153.1	159.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	312.5
2023	313.8	128.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	128.4

Año	Prima retenida	Siniestros registrados retenidos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2016	60.8	31.3	16.3	(0.5)	1.8	0.3	(0.1)	(0.0)	0	49
2017	66.7	27.0	19.8	8.5	1.9	0.2	(0.0)	0.0	0.0	57
2018	121.3	29.9	70.6	12.6	0.8	(0.2)	0.6	0.0	0.0	114
2019	204.2	46.5	68.3	4.7	(4.5)	(0.7)	0.0	0.0	0.0	114
2020	115.5	28.3	51.5	(5.1)	(2.5)	0.0	0.0	0.0	0.0	72
2021	128.1	47.0	65.7	(2.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	111
2022	127.5	61.2	63.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	125
2023	150.8	51.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	51

SECCIÓN I. REASEGURO

Tabla I1
(cantidades en millones de pesos)

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas			
Concepto	2023	2022	2021
OPERACIÓN DE VIDA	2	2	2
OPERACIÓN DE DAÑOS	2	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES ACCIDENTES PERSONALES	2	2	2
OPERACIÓN DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES GASTOS MÉDICOS	2	2	2



Tabla I3
(cantidades en millones de pesos)

Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte									
	Ramo	Emitido		Cedido contratos automáticos		Cedido en contratos facultativos		Retenido	
		Suma asegurada o afianzada (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)	30,089.1	173.1	2,511.9	10.9	16,802.0	45.4	10,775.2	116.8
2	INCENDIO (060)	951.1	0.8	713.4	0.6	0.0	0.0	237.8	0.2
3	AUTOMOVILES (090)	533,364.6	313.8	315,562.5	161.0	62.5	2.0	217,739.7	150.8
4	DIVERSOS MISCELANEOS (111)	1,418.7	13.0	29.1	1.2	0.0	0.0	1,389.6	11.8
5	DIVERSOS TÉCNICOS (112)	169.2	1.8	118.4	0.5	0.0	0.0	50.7	1.3
6	VIDA INDIVIDUAL (011)	574.0	16.9	200.0	2.1	38.0	0.3	336.1	14.5
7	VIDA GRUPO (012)	27,314.0	219.6	6,835.2	18.6	2,148.0	53.1	18,330.8	147.8
8	ACCIDENTES PERSONALES (331)	43,634.6	89.0	5,382.9	5.2	3.6	0.9	38,248.1	82.9
9	GASTOS MÉDICOS (332)	777,258.7	540.1	204,644.2	209.5	459,360.0	11.6	113,254.5	319.0

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		5.3	8.5	4.6
2	040 XL TENT PLAN DECENAL	0.9		2.1	8.5	2.1
3	060 XL TENT PLAN	0.5		4.3	8.5	4.3
4	090 XL WC CATASTROFICO	0.5		5.5	8.5	5.5
5	090 XL TENT PLAN	0.3		4.4	8.5	4.4
6	111 XL TENT PLAN	0.3		4.0	8.5	4.0
7	112 XL TENT PLAN	0.3		4.8	8.5	4.8
8	900 XL TENT PLAN POR EVENTO	1.7		15.3	30.5	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		6.0	6.0	6.0
12	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 2	20.0		20.0	20.0	20.0
13	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 3	40.0		20.0	20.0	20.0
14	Exceso De Perdida Gastos Médicos Capa 4	60.0		20.0	20.0	20.0



Seguros

Tabla I5
(cantidades en millones de pesos)

Núm.	Nombre del reasegurador	Registro en el RGRE *	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total**	% de colocaciones no proporcionales del total***
1	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	0061		1.3%	31.7%
2	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	RGRE-1177-15-299927	AA-S&P	18.6%	63.1%
3	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	RGRE-003-85-221352	AA-S&P	0.1%	
4	GENERAL REINSURANCE AG.	RGRE-012-85-186606	AA+S&P	10.3%	5.2%
5	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	RGRE-1185-15-329063	A- AMB	2.5%	
6	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	RGRE-002-85-166641	AA-S&P	0.0%	
7	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	RGRE-1235-18-C0000	A- AMB	0.0%	
8	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	RGRE-1191-15-C0000	A AMB	1.1%	
9	REASEGURADOR EUREKA RE ISCC	RGRE-1269-21-C0000	BB+ AMB	1.6%	
				35.5%	100.0%

Tabla I6
(cantidades en millones de pesos)

		Monto
	Prima Cedida más Costo de Reaseguro No Proporcional Total	493.6
	Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	493.6
	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	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.		5.3	1.8	1.3	
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	AA-S&P	40.5	13.5	9.9	
RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	AA-S&P	1.4	0.5	0.4	
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG.	AA+S&P	151.4	50.6	37.2	
RGRE-001-85-300001	LLOYD'S.*	A+S&P	0.2	0.1	0.0	
RGRE-1191-15-C0000	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD (VIDA)	A AMB	4.7	1.8	1.2	
RGRE-1185-15-329063	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	A- AMB	0.0	0.0	0.0	
RGRE-1235-18-C0000	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	A- AMB	0.7	0.1	0.2	
RGRE-1269-21-C0000	REASEGURADOR EUREKA RE ISCC	BB+ AMB	0.0	0.0	0.0	

Tabla I8
(cantidades en millones de pesos)

Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del reasegurador / Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año	0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	5.4	3.5%	(2.7)	1.4%
	RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RÜCK SE o HANNOVER RUECK SE	30.0	19.3%	(43.9)	22.8%
	RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	2.1	1.3%	(1.3)	0.7%
	RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG.	33.6	21.6%	(46.4)	24.1%
	RGRE-001-85-300001	LLOYD'S.*	2.1	1.3%	0.0	0.0%
	RGRE-002-85-166641	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	0.4	0.2%	(0.4)	0.2%
	RGRE-1185-15-329063	OCEAN INTERNATIONAL REINSURANCE COMPANY LIMITED	1.1	0.7%	(20.2)	10.5%
	RGRE-1235-18-C0000	BEST MERIDIAN INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY	37.8	24.3%	(12.8)	6.6%
	RGRE-1191-15-C0000	ACTIVE CAPITAL REINSURANCE LTD.	38.4	24.7%	(55.5)	28.8%
	RGRE-1269-21-C0000	REASEGURADOR EUREKA RE ISCC	1.1	0.7%	(9.1)	4.8%
		Subtotal	152.0	97.8%	(192.4)	100.0%
Mayor a 1 año y menor a 2 años						
Mayor a 2 años y menor a 3 años		RGA REINSURANCE COMPANY	2.6		(0.0)	
		QBE	0.8		0.0	0.0%
		Subtotal	3.5	2.2%	(0.0)	0.0%
Mayor a 3 años						
		Subtotal				
		TOTAL	155.4	100.0%	(192.4)	100.0%