



ASSURANT®

*Reporte sobre la  
Solvencia y Condición  
Financiera*

2016

Assurant Vida México, S.A.

## ÍNDICE

0	Definiciones .....	4
1	Resumen Ejecutivo .....	4
2	Descripción General del Negocio y Resultados .....	4
2.1	Operaciones y Ramos de Seguros.....	5
2.2	Líneas de Negocio .....	5
2.3	Transacciones Significativas .....	6
2.4	Descripción de la Estructura Legal.....	6
2.5	Comportamiento de la Emisión por Operaciones, Ramos y Sub ramos y Área Geográfica .....	7
2.6	Desempeño de las actividades de Inversión .....	11
2.7	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 .....	12
2.8	Impacto de amortización y deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles, así como de los instrumentos financieros.....	12
2.9	Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos y desarrollos de sistemas para la administración de las actividades de inversión de la Institución .....	12
2.10	Ingresos y pérdidas de las operaciones de inversiones significativas en las entidades del grupo .....	12
2.11	De los Ingresos y Gastos de Operación .....	12
3	Gobierno Corporativo .....	13
3.1	De la organización, integración y funciones del Sistema de Gobierno Corporativo en consideración al perfil de riesgo de la Institución.....	13
3.2	Perfil de Riesgo .....	14
3.3	Cambios ocurridos en el Sistema de Gobierno Corporativo durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre 2016 .....	14
3.4	Estructura del Consejo de Administración, Consejeros Independientes y su participación en los Comités existentes .....	15
a.	Consejo de Administración .....	15
b.	Comité de Auditoría .....	16
c.	Comité de Inversiones.....	16
e.	Comité de Reaseguro.....	16
f.	Comité de Gobierno Corporativo y Control Interno .....	16
3.5	Estructura Corporativa del Grupo Empresarial al que pertenece la Institución .....	17
3.6	Aspectos generales de la Política de Remuneraciones de Directivos relevantes definida por el Consejo de Administración .....	17
3.7	De los requisitos de idoneidad de los Directivos relevantes y funcionarios de la Institución a través de evaluaciones periódicas. ....	17
3.8	Sistema de Administración de Riesgos.....	18

3.9	Estructura del Sistema Integral de Riesgos .....	18
3.10	Estrategia de Riesgo .....	19
3.11	Otros Riesgos no contemplados en el cálculo del RCS .....	20
3.12	Alcance, frecuencia, y tipos de requerimientos de información presentados al Consejo .....	20
3.13	Manejo y supervisión de los riesgos dentro del Grupo Empresarial .....	22
3.14	Proceso de la ARSI .....	22
3.15	Elaboración, documentación y revisión de la ARSI de la Institución .....	23
3.16	Visión general del Sistema de Contraloría de la Institución .....	24
3.17	De la Auditoría Interna .....	25
3.18	Función Actuarial .....	25
3.19	Contratación de Servicios con Terceros .....	27
<b>4</b>	<b>Perfil de Riesgos .....</b>	<b>27</b>
4.1	Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS .....	28
4.2	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 .....	29
4.3	Riesgo Operativo .....	30
4.4	Participación en Entidades Aseguradoras en el Extranjero .....	31
4.5	Riesgo de Concentración .....	31
4.6	Riesgo de Suscripción .....	31
4.7	Mitigación del Riesgo .....	32
4.8	Sensibilidad al Riesgo .....	32
<b>5</b>	<b>Evaluación de la Solvencia .....</b>	<b>32</b>
5.1	De los activos .....	33
5.2	De las Reservas Técnicas .....	33
5.3	Cambio significativos en el nivel de las reservas técnicas desde el último período de presentación del RSCF: .....	34
5.4	Impacto del Reaseguro y Reafianzamiento en la cobertura de las Reservas Técnicas ..	35
5.5	Información por Grupos Homogéneos de Riesgo, sobre el efecto de las acciones tomadas por la administración y el Comportamiento de los asegurados. ....	35
5.6	Otros pasivos .....	35
<b>6</b>	<b>Gestión de Capital .....</b>	<b>35</b>
6.1	Fondos Propios Admisibles .....	36
6.2	De la insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS .....	36
6.3	Disponibilidad de los Fondos Propios Admisibles .....	37
6.4	Capital mínimo pagado y Resultados del RCS .....	37
<b>7</b>	<b>Modelo Interno .....</b>	<b>37</b>

## 0 Definiciones

AVM	Assurant Vida México, S.A.
ARSI	Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional
CUSF	Circular Única de Seguros y Fianzas
LISF	Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas
RCS	Requerimiento de Capital de Solvencia

## 1 Resumen Ejecutivo

De acuerdo al Título 24, Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF) y el Anexo Transitorio Número 8, Título 1, Capítulo 1.1., las Instituciones de Seguros deberán hacer pública información cuantitativa y cualitativa relativa a su operación, situación técnico-financiera y riesgos inherentes a su operación. Dicha información constituye el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera (RSCF) de la Institución.

Durante el ejercicio 2016 la Institución mostro estabilidad financiera y cumplió satisfactoriamente el requerimiento de capital de solvencia al contar con un margen de solvencia positivo. Los resultados obtenidos mes a mes se discuten con el equipo ejecutivo a fin de evaluar la solvencia prospectiva del requerimiento de capital frente al plan de negocios de la Institución.

Durante el ejercicio la Institución recibió una infusión de capital por parte de sus accionistas para dar cumplimiento a la norma de anualización de primas, dicho capital se recibió antes de concluir el ejercicio por lo que se mantuvo en línea con el requerimiento de capital que mantiene un nivel adecuado.

El presente reporte se pone a disposición del público a través de la página electrónica de Assurant México en la siguiente dirección:

<https://www.assurantsolutions.com/mexico/>

A continuación se resume la información referente al RSCF y se muestra el desarrollo de cada uno los puntos requeridos.

## 2 Descripción General del Negocio y Resultados

Assurant Vida México, S. A. (Institución) es una compañía mexicana, subsidiaria de Assurant Holding México, S. de R. L. de C. V. (51%), asimismo, es subsidiaria de Assurant International Division Limited (49%) (Establecida en la República de Malta).

La Institución tiene su domicilio en Avenida Insurgentes Sur No 2453 despacho 301, Tizapán Delegación Álvaro Obregón, C.P. 01090 Ciudad de México, y cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como Institución de seguros regulada por la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

## 2.1 Operaciones y Ramos de Seguros

Cobertura a nivel nacional de las siguientes operaciones en los ramos y sub ramos de las compañías de Vida:

- 010 Vida
  - 011 Vida Individual
  - 012 Vida Grupo
  - 013 Vida Colectivo
- 030 Accidentes y Enfermedades
  - 031 Accidentes Personales Individual
  - 032 Accidentes Personales Grupo
  - 033 Accidentes Personales Colectivo
  - 034 Gastos Médicos Individual
  - 035 Gastos Médicos Grupo
  - 036 Gastos Médicos Colectivo

## 2.2 Líneas de Negocio

Algunas de las coberturas que ofrecemos son:

- Vida
  - Fallecimiento
  - Desempleo
  - Discapacidad
- Estilo de Vida
  - Robo de Tarjeta
  - Robo en Cajero
  - Robo por Transacciones Electrónicas No Identificadas
- Enfermedades
  - Enfermedad crítica
  - Hospitalización
  - Gastos médicos
  - Gastos funerarios

## 2.3 Transacciones Significativas

Durante el ejercicio 2016 la Institución no realizó transacciones significativas con los accionistas, miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes, y tampoco reportó pago de dividendos a los accionistas o asegurados.

De acuerdo a los criterios definidos la Institución llevó a cabo transacciones significativas con Assurant Servicios que ascendieron a \$33.07 MDP por la administración del personal y gastos operativos en general.

Durante el ejercicio se recibió una aportación de capital por ABIG a través de Assurant Servicios de México, S.A. de C.V aportó \$50,357,300 con fecha 22 de Diciembre mientras que la compañía Assurant Holding México, S. de R.L. de C.V aportó \$52,510,354.95 con fecha 28 de Diciembre 2016.

## 2.4 Descripción de la Estructura Legal

Assurant Vida México, S.A., Assurant Daños México, S.A., Assurant Servicios de México, S.A. de C.V. y Assurant Holding México, S. de R.L. de C.V., forman el grupo empresarial de Assurant México, el cual inició operaciones en territorio nacional en 2004 y durante más de una década ha apoyado a sus clientes a proteger sus finanzas y pertenencias personales, logrando su tranquilidad.

El grupo empresarial de Assurant México está compuesto de la siguiente manera:

- a) Assurant Daños México, S. A. es una compañía de seguros autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar seguros de Daños. Sus accionistas son Assurant Holding México, S. de R. L. de C. V. quien posee el 51% del capital y la cual está constituida y establecida en México, así como Assurant International Division Limited quien posee el 49% del capital y la cual está establecida en la República de Malta.
- b) Assurant Vida México, S. A. es una compañía de seguros autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar seguros de Vida y Accidentes y Enfermedades. Sus accionistas son Assurant Holding México, S. de R. L. de C. V. quien posee el 51% del capital y la cual está constituida y establecida en México, así como Assurant International Division Limited quien posee el 49% del capital y la cual está establecida en la República de Malta.
- c) Assurant Servicios de México, S.A. de C.V., es una compañía que administra programas de garantía extendida de vehículos, equipo electrónico y electrodomésticos, así como demás servicios de naturaleza mercantil. Sus accionistas son ABIG Holding de España. S.L. quien posee el 98% del capital y la cual está constituida y establecida en España, así como Assurant International Division Limited quien posee el 2% del capital y la cual está establecida en la República de Malta.
- d) Assurant Holding México, S. de R.L. de C.V., es la entidad controladora de Assurant Vida México, S.A. y Assurant Daños México, S.A. Sus accionistas son ABIG Holding de España. S.L. quien posee el 99% del capital y la cual está constituida y establecida en España, así como Assurant Servicios de México, S.A. de C.V. quien posee el 1% del capital y la cual está constituida y establecida en la República Mexicana.

A través de la relación comercial de empresas que conforman el Grupo Empresarial, Assurant México se adapta para ofrecer a sus Socios de Negocio soluciones únicas, y entregar productos robustos diseñados a la medida de las necesidades de sus Socios de Negocio y sus clientes.

## 2.5 Comportamiento de la Emisión por Operaciones, Ramos y Sub ramos y Área Geográfica

Al cierre del ejercicio el total de primas del seguro directo reportado por ramo, sub-ramo y entidad federativa en moneda nacional consolidada expresada en pesos, se muestra a continuación:

ENTIDAD	RAMO	SUBRAMO	Prima emitida	RAMO2	SUBRAMO3	Prima Emitida2
Aguascalientes	010	012	16,608,632	030	331	18,384
Baja California	010	012	36,718,100	030	331	94,914
Baja California Sur	010	012	8,099,871	030	331	23,077
Campeche	010	012	10,516,557	030	331	19,508
Coahuila	010	012	53,905,696	030	331	30,021
Colima	010	012	11,284,471	030	331	4,631
Chiapas	010	012	32,875,673	030	331	32,453
Chihuahua	010	012	73,601,444	030	331	63,479
Distrito Federal	010	012	417,285,020	030	331	1,111,240
Durango	010	012	11,310,719	030	331	16,694
Guanajuato	010	012	50,350,217	030	331	0
Guerrero	010	012	13,529,638	030	331	20,771
Hidalgo	010	012	14,120,113	030	331	0
Jalisco	010	012	103,349,834	030	331	182,563
Estado de México	010	012	265,663,032	030	331	5,849
Michoacán	010	012	28,133,553	030	331	4,192
Morelos	010	012	8,003,993	030	331	0
Nayarit	010	012	5,733,312	030	331	0
Nuevo León	010	012	100,377,456	030	331	175,482
Oaxaca	010	012	18,839,416	030	331	18,472
Puebla	010	012	50,642,574	030	331	4,875
Querétaro	010	012	53,319,831	030	331	16,399
Quintana Roo	010	012	22,872,073	030	331	48,530
San Luis Potosí	010	012	23,803,921	030	331	12,134
Sinaloa	010	012	35,828,766	030	331	43,600
Sonora	010	012	44,509,906	030	331	51,950
Tabasco	010	012	25,077,708	030	331	25,635
Tamaulipas	010	012	39,186,580	030	331	54,250

Tlaxcala	010	012	6,220,190	030	331	0
Veracruz	010	012	62,499,855	030	331	47,263
Yucatán	010	012	16,689,694	030	331	38,318
Zacatecas	010	012	10,447,878	030	331	6,862
Extranjero	010	012	0	030	331	110,652
Total de primas del seguro directo			1,671,405,723			2,282,198

Al cierre del ejercicio el total de siniestros del seguro directo, reportado en cifras consolidadas en Moneda nacional expresada en pesos, por ramo, sub-ramo y entidad federativa durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016, se muestra a continuación:

ENTIDAD	RAMO	SUBRAMO	Costo Siniestralidad 2016	Costo Siniestralidad 2015	Variación
Aguascalientes	010	012	7,612,802	2,544,983	5,067,819
Baja California	010	012	6,914,689	5,105,161	1,809,528
Baja California Sur	010	012	328,106	866,444	-538,338
Campeche	010	012	6,559,324	1,784,685	4,774,639
Coahuila	010	012	8,094,545	9,582,876	-1,488,331
Colima	010	012	2,988,445	735,789	2,252,656
Chiapas	010	012	5,451,399	4,517,459	933,940
Chihuahua	010	012	16,389,760	10,570,616	5,819,144
Distrito Federal	010	012	58,624,731	43,751,601	14,873,130
Durango	010	012	5,217,053	3,391,503	1,825,550
Guanajuato	010	012	4,592,394	2,908,673	1,683,721
Guerrero	010	012	4,124,135	3,257,704	866,431
Hidalgo	010	012	2,416,128	941,821	1,474,307
Jalisco	010	012	20,706,850	5,096,959	15,609,891
Estado de México	010	012	39,847,147	24,623,512	15,223,635
Michoacán	010	012	6,723,148	8,042,417	-1,319,269
Morelos	010	012	3,555,257	4,648,101	-1,092,844
Nayarit	010	012	934,156	272,182	661,974
Nuevo León	010	012	20,946,959	6,929,443	14,017,516
Oaxaca	010	012	5,994,651	1,516,289	4,478,362



Puebla	010	012	6,775,598	7,429,044	-653,446
Querétaro	010	012	4,999,935	4,563,230	436,705
Quintana Roo	010	012	2,480,036	1,195,273	1,284,763
San Luis Potosí	010	012	4,858,290	2,734,677	2,123,613
Sinaloa	010	012	7,438,593	5,612,428	1,826,165
Sonora	010	012	11,542,790	5,397,953	6,144,837
Tabasco	010	012	5,568,986	4,292,850	1,276,136
Tamaulipas	010	012	9,313,848	8,469,223	844,625
Tlaxcala	010	012	1,159,426	596,227	563,199
Veracruz	010	012	16,707,197	12,347,570	4,359,627
Yucatán	010	012	2,804,436	2,761,041	43,395
Zacatecas	010	012	1,086,824	505,643	581,181
Extranjero	010	012	0	0	0

ENTIDAD2	RAMO2	SUBRAMO2	Costo Siniestralidad 2016	Costo Siniestralidad '2015	Variación2
Aguascalientes	030	031	0	0	
Baja California	030	031	3,495	0	3,495
Baja California Sur	030	031	0	0	0
Campeche	030	031	6,527	0	6,527
Coahuila	030	031	0	0	0
Colima	030	031	0	0	0
Chiapas	030	031	0	0	0
Chihuahua	030	031	9,863	0	9,863
Distrito Federal	030	031	874,052	207,614	666,438
Durango	030	031	0	0	0
Guanajuato	030	031	23,186	0	23,186
Guerrero	030	031	0	0	0
Hidalgo	030	031	12,066	0	12,066
Jalisco	030	031	-69,902	124,258	-194,160

Estado de México	030	031	169,637	98,801	70,836
Michoacán	030	031	12,869	42,065	-29,196
Morelos	030	031	0	0	0
Nayarit	030	031	3,227	8,000	-4,773
Nuevo León	030	031	0	41,775	-41,775
Oaxaca	030	031	0	0	0
Puebla	030	031	942	4,218	-3,276
Querétaro	030	031	23,001	10,111	12,890
Quintana Roo	030	031	91,748	0	91,748
San Luis Potosí	030	031	22,610	0	22,610
Sinaloa	030	031	33,953	38,543	-4,590
Sonora	030	031	0	0	0
Tabasco	030	031	6,674	0	6,674
Tamaulipas	030	031	2,000	0	2,000
Tlaxcala	030	031	0	0	0
Veracruz	030	031	7,789	10,111	-2,322
Yucatán	030	031	0	0	0
Zacatecas	030	031	0	0	0
Extranjero	030	031	0	0	0

El costo de adquisición del ejercicio ascendió a \$208,320,779 M.N, y está integrado de la siguiente manera:

a. Comisiones a agentes	\$	54,864,173
b. Comisiones por reaseguro tomado	\$	70,953,984
c. Comisiones por reaseguro cedido	\$	-226,134,791
d. Otros costos de adquisición	\$	308,637,414

La Institución no realizó pago de comisiones contingentes durante el ejercicio.

La Institución no mantuvo operaciones o transacciones que intervengan en las actividades de suscripción, tampoco operaciones relevantes con filiales, que hayan generado transferencias derivadas de contratos financieros, incluyendo préstamos y aportaciones en capital en efectivo o en especie, y/o programas de reaseguro.

## 2.6 Desempeño de las actividades de Inversión

La Institución Assurant Vida México, S.A. ha llevado a cabo las actividades de inversión de las reservas técnicas, así como los recursos relacionados con su operación, en los activos autorizados en su política de inversión, misma que fue aprobada por el Consejo de Administración.

Durante el periodo, la Institución sólo efectuó inversiones en instrumentos de deuda emitidos y avalados por el Gobierno Federal, o emitidos por el Banco de México. Estas inversiones garantizan la seguridad de la cartera de la Institución, así como su liquidez y rentabilidad. Se invirtieron con una duración de corto plazo, de acuerdo con los plazos, monedas y tasas entre activos y pasivos.

En relación con los riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de concentración ligados a los instrumentos financieros de deuda, no se tuvo ninguna observación de exposición a dichos riesgos, debido a que no rebasó durante el periodo los límites del rango preventivo establecidos en la política de riesgos.

Mensualmente al cierre de cada periodo la Institución llevó a cabo el cálculo de la valuación de sus activos financieros utilizando los precios del proveedor de precios autorizado por la CNSF, así mismo se realizaron los registros contables derivados del cálculo antes mencionado, para reflejar en el estado de situación financiera el rubro de Inversiones en Valores a valor de mercado.

Al cierre del ejercicio la cartera se presentó como sigue (expresado en miles de pesos en Moneda Nacional):

<u>TÍTULOS DE DEUDA</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Incremento (decremento) por valuación de valores</u>	<u>Deudores por intereses</u>	<u>Total</u>
<u>Para Financiar la operación</u>				
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)	\$ 494,492	(\$ 1,208)	\$ 1,607	\$ 494,891
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	19,999	26	1	20,026
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión (UDI) del Gobierno Federal (BONUDIS)	1,910	45	2	1,957
UMS16F	<u>3,135</u>	<u>(142)</u>	<u>65</u>	<u>3,058</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 519,536</b>	<b>(\$ 1,279)</b>	<b>\$ 1,675</b>	<b>\$ 519,932</b>

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en valores en títulos de deuda, se conforman como sigue:

BONDES	\$ 494,891
CETES	20,026
UMS16F	3,058
BONUDIS	<u>1,959</u>
	<b>\$ 519,932</b>

Por lo anterior, la Institución en el periodo cubrió adecuadamente con sus activos en inversiones, su Base de Inversión, así como los Fondos Propios Admisibles necesarios para respaldar su requerimiento de capital de solvencia de acuerdo con la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas y reglamentos vigentes, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

## 2.7 Transacciones significativas con accionistas y Directivos Relevantes, transacciones con entidades que formen parte del mismo Grupo Empresarial, reparto de dividendos a los accionistas y la participación de dividendos a los asegurados

Durante el ejercicio 2016 no se llevaron a cabo transacciones significativas con los accionistas y directivos relevantes. En este mismo sentido no se llevó a cabo pago alguno de dividendos a accionistas o asegurados.

Durante el ejercicio se recibió una aportación de capital como se hace referencia en el numeral 2.3 en párrafos anteriores

## 2.8 Impacto de amortización y deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles, así como de los instrumentos financieros

Durante el ejercicio 2016 hubo cambios significativos en el valor de las inversiones, por la anualización de primas en los ramos de vida, lo cual significó un aumento en el capital mencionado en el numeral 2.3 pudiendo impactar de forma considerable la cobertura de la Base de Inversión o los Fondos Propios Admisibles que respaldan el Requerimiento de Capital Solvencia para estar en línea con los requerimientos de la operación.

## 2.9 Información sobre las inversiones realizadas en el año en proyectos y desarrollos de sistemas para la administración de las actividades de inversión de la Institución

Durante el ejercicio 2016 Assurant Vida México, SA no realizó inversiones relevantes en proyectos y desarrollo de sistemas para la administración de las actividades de inversión de la Institución.

## 2.10 Ingresos y pérdidas de las operaciones de inversiones significativas en las entidades del grupo

De acuerdo al numeral 2.6, el perfil de inversión fue aprobado por el consejo de administración, y las inversiones son independientes en cada una de las instituciones, los ingresos y egresos están en correspondencia con los portafolios, sin que en ningún caso se hubieran generado pérdidas significativas por la valuación de los instrumentos.

## 2.11 De los Ingresos y Gastos de Operación

Al cierre del ejercicio los gastos de operación se muestran como sigue:

a. Gastos Administrativos y de Operación	\$	97,891,560
b. Depreciaciones y amortización	\$	115,134

Principalmente se componen por gastos de empleados, rentas, honorarios profesionales

Los ingresos de la Institución fueron originados por la venta de seguros (directo) y reaseguro tomado de compañías cedentes autorizadas al cierre del ejercicio ascendió a \$1,807,077,206 MXN. Los gastos administrativos y de operación se componen principalmente por el pago de sueldos y salarios, arrendamiento y honorarios profesionales.

### 3 Gobierno Corporativo

#### 3.1 De la organización, integración y funciones del Sistema de Gobierno Corporativo en consideración al perfil de riesgo de la Institución

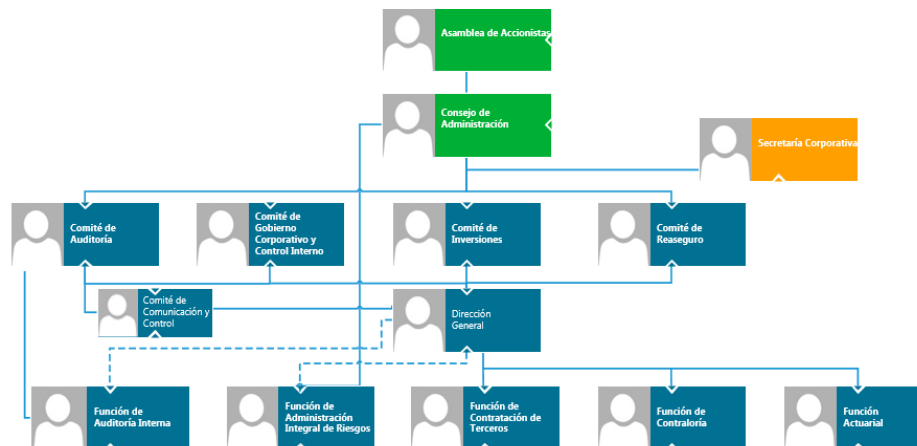
Durante el ejercicio de 2016 la Institución actualizó y mejoró el diseño de su Sistema de Gobierno Corporativo en función al perfil de riesgo identificado a esa fecha, adicionalmente, considerando los requerimientos mínimos establecidos en el Capítulo 3.1 del Título 3 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).

Al 31 de diciembre de 2016 la estructura de Gobierno Corporativo se desarrolló para permitir que la Institución atienda cabalmente cada una de sus funciones y responsabilidades. La estructura de gobierno, se concibe con una Asamblea General de Accionistas, como Órgano Supremo de la Institución. Un Consejo de Administración como Órgano Principal de Administración y Vigilancia, así como un conjunto de Comités que sirven de apoyo al mismo.

Asimismo, el Consejo de Administración cuenta con la facultad de integrar Comités, distintos a los que señala la CUSF, los cuales tendrán una temporalidad transitoria o permanente, pudiendo ser modificados, sustituidos, escindidos o disueltos a consideración del Consejo de Administración, de conformidad con las necesidades de la Institución a través del tiempo.

Con la finalidad de cumplir con las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y transparencia, el Director General reporta directamente al Consejo de Administración y a sus Comités de Apoyo y Vigilancia. Los Comités reportan directamente al Consejo de Administración a través del Presidente designado en cada uno.

Lo anterior se esquematiza de la siguiente manera, considerando las líneas óptimas de comunicación y reporte:



Derivado de la actualización y mejora del Sistema de Gobierno Corporativo, se actualizó el Código de Gobierno Corporativo de la Institución en el que se definen los siguientes aspectos relevantes:

- a. Definición de la estructura del Gobierno Corporativo: Integración del Consejo de Administración, Comités de Apoyo y mecanismos de designación de Miembros y Funcionarios.
- b. Código de conducta Institucional de observancia obligatoria para todos los empleados y Funcionarios de la Institución.
- c. Definición de los miembros de los Órganos de Gobierno: Descripción de los requisitos, periodo de servicio, compensación económica, roles y responsabilidades de los miembros que integran el Gobierno Corporativo.
- d. Lineamientos de comunicación: Definición de los mecanismos de comunicación internos y externos a la Institución.
- e. Asamblea de Accionistas y Sesiones del Consejo de Administración: Definición del propósito de las Asambleas, funciones y responsabilidades del Consejo de Administración.
- f. Funciones indelegables del Consejo de Administración: Reporte anual a la Asamblea de Accionistas, Reportes requeridos por la CUSF, definición de políticas de compensación para funcionarios de la Institución, políticas para guiar la acertada toma de decisiones acorde a la estrategia de la Institución.
- g. De los Comités de Apoyo y Vigilancia: Integración, objetivo, designación de Funcionarios, facultades, frecuencia de sesiones, funciones y responsabilidades.
- h. Funciones internas: De la Administración de Riesgos, Contraloría Interna, Auditoría Interna y Función Actuarial: Objetivo, líneas de reporte, reportes, funciones y responsabilidades.
- i. Evaluación de los miembros de los órganos de gobierno.

### 3.2 Perfil de Riesgo

Respecto al perfil de riesgo, el mismo se determina por el apetito de riesgo, según se aprueba por el Consejo de Administración. El apetito de riesgo es un mecanismo que apoya la evaluación de oportunidades estratégicas e influye en los procesos de toma de decisiones. Está diseñado para ser utilizado para evaluar la habilidad de aumentar la toma de riesgo en las circunstancias correctas así como para prevenir las malas decisiones de toma de riesgos. Cuando una oportunidad/decisión puede estar fuera del apetito de riesgo de la Institución, se realizara una nueva evaluación de la capacidad de toma de riesgo de la Institución y la capacidad de riesgo. Luego de esta evaluación y consideración de estos factores, la Institución estará equipada para decidir la respuesta y administrar su actual y futuro perfil de riesgo.

### 3.3 Cambios ocurridos en el Sistema de Gobierno Corporativo durante el ejercicio concluido el 31 de diciembre 2016

Durante 2016 se llevaron a cabo las siguientes oportunidades encaminadas a la mejora en la operación y funcionamiento del Gobierno Corporativo de la Institución:

- a. Actualización de políticas, procedimientos y diagramas de flujo de los procesos clave del negocio (principalmente Procesos Operativos y Financieros),
- b. Formalización de la documentación del Sistema de Gobierno Corporativo de la Institución en apego al Título 3 de la CUSF,
- c. Inclusión de mejores prácticas corporativas al Código de Gobierno Corporativo,
- d. Actualización a la política y procedimientos de Control Interno bajo la metodología de Control Interno elegida por la Institución,
- e. Documentación de la política de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional (ARSI),
- f. Documentación de matrices de riesgos y los controles asociados a cada riesgo identificado,
- g. Documentación periódica de la evidencia de la ejecución de controles y del monitoreo de la función de Contraloría Interna,
- h. Documentación periódica de la evidencia de ejecución de las funciones de los encargados del Sistema de Gobierno Corporativo (Consejo de Administración, Comités de Apoyo, Secretario del Consejo y Funcionarios),
- i. Organización y creación de Comités de Apoyo requeridos o adicionales a los establecidos por la CUSF: Comité de Comunicación y Control, Comité de Gobierno Corporativo y Control Interno y Comité de Reaseguro.

Durante el ejercicio 2016 se llevaron a cabo actividades encaminadas a fortalecer el sistema de gobierno corporativo con la finalidad de que éste opere conforme a las necesidades corporativas y regulatorias que son aplicables; es necesario mencionar que se obtiene evidencia suficiente y oportuna de la operación del Sistema de Gobierno Corporativo y se encuentra en resguardo de los responsables de la Secretaría Corporativa, cada Comité y Área que integran los Órganos de Gobierno antes mencionados.

### 3.4 Estructura del Consejo de Administración, Consejeros Independientes y su participación en los Comités existentes

A continuación se presenta la estructura de miembros del Consejo de Administración y los Comités de apoyo al 31 de diciembre de 2016:

#### a. Consejo de Administración

Nombre	Cargo
Ivan C. López Morales	Presidente
Enrique Javier González Fiegelist	Consejero propietario
Juan Carlos del Barrio Burgos	Consejero propietario
Oscar Ortiz Sahagún	Consejero propietario independiente
Juan Carlos Menéndez Marcin	Consejero propietario independiente
Yves Hayaux-du-Tilly Laborde	Secretario no miembro
Luciano Pérez Gómez	Pro-secretario no miembro

**b. Comité de Auditoría**

Propietario	Suplente
Juan Carlos Menéndez Marcin	No designado
Juan Carlos Del Barrio Burgos	No designado
Oscar Ortiz Sahagún	No designado
Juan Carlos Menéndez Marcin	Presidente
Luciano Pérez Gómez	Secretario no miembro

**c. Comité de Inversiones**

Propietario	Suplente
Enrique Javier González Fiegelist	No designado
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	No designado
Juan Carlos Del Barrio Burgos	No designado
Juan Carlos Menéndez Marcin	No designado
Enrique Javier González Fiegelist	Presidente
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	Secretario
Luciano Pérez Gómez	Secretario no miembro

**d. Comité de Comunicación y Control**

Propietario	Suplente
Enrique Javier González Fiegelist	No designado
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	No designado
Enrique Javier González Fiegelist	Presidente
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	Secretario
Luciano Pérez Gómez	Secretario no miembro

**e. Comité de Reaseguro**

Propietario	Suplente
Enrique Javier González Fiegelist	No designado
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	No designado
Enrique Javier González Fiegelist	Presidente
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	Secretario y Responsable
Luciano Pérez Gómez	Secretario no miembro

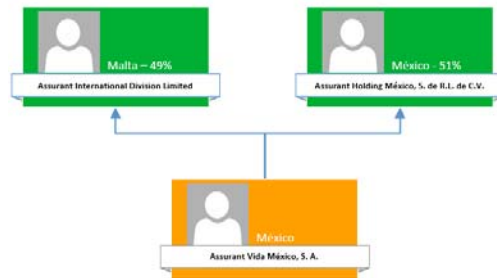
**f. Comité de Gobierno Corporativo y Control Interno**

Propietario	Suplente
Enrique Javier González Fiegelist	No designado
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	No designado
Enrique Javier González Fiegelist	Presidente
Raúl Hernández-Ojeda Álvarez	Secretario
Luciano Pérez Gómez	Secretario no miembro



### 3.5 Estructura Corporativa del Grupo Empresarial al que pertenece la Institución

Al 31 de diciembre de 2016 la Estructura Legal de la Institución en México se integró de la siguiente forma: Assurant Vida México, S. A. es subsidiaria de Assurant Holding México, S. de R. L. de C. V., y de Assurant International Division Limited (establecida en la República de Malta).



### 3.6 Aspectos generales de la Política de Remuneraciones de Directivos relevantes definida por el Consejo de Administración

Al 31 de diciembre de 2016 se documentaron en el Código de Gobierno Corporativo las consideraciones para definir las remuneraciones de los Directivos relevantes de la Institución, mismas que son consistentes en todos los casos y se apegan a lo siguiente:

- Congruencia con el alcance de las posiciones y responsabilidades,
- Congruencia con la experiencia profesional y sus conocimientos,
- Congruencia con el promedio de compensación del mercado de empresas del sector asegurador,
- Equidad y proporcionalidad.

### 3.7 De los requisitos de idoneidad de los Directivos relevantes y funcionarios de la Institución a través de evaluaciones periódicas.

Para contribuir al mejor desempeño de los Directivos Relevantes y Funcionarios que participan en actividades clave de la Institución, se realiza una evaluación anual de cada uno de ellos, a efecto de que se identifiquen las fortalezas y áreas de oportunidad que deben ser atendidas para facilitar el alcance de los objetivos corporativos.

La evaluación se lleva a cabo a través de una metodología corporativa institucional que se apega a los estándares de calidad y servicio de Assurant a nivel internacional, adicionalmente, se consideran los requisitos mínimos que establece la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, como son calidad técnica, honorabilidad e historial crediticio satisfactorio, así como amplio conocimiento y experiencia en el área que tienen a su cargo.

Una vez concluido el ejercicio de evaluación de los Directivos y Funcionarios, se fijan los objetivos y las metas para el año siguiente a través de un plan de trabajo que permite reducir las áreas de oportunidad y mejoras identificadas en la evaluación aplicada.

Los Directivos y Funcionarios deben colaborar en todo momento para la realización de los procesos de evaluación, estarán disponibles a efectuar entrevistas y demás actividades que con tal propósito sean necesarias para llevar a cabo esta tarea. Los Directivos y Funcionarios tienen derecho a recibir oportunamente los resultados de las evaluaciones y a tener un foro de retroalimentación sobre los mismos.

Toda persona que intervenga en la realización de la evaluación debe mantener estricta confidencialidad sobre la información que se obtenga y debe abstenerse de divulgarla a empleados de la Institución y/o a cualquier tercero, salvo por autorización del propio evaluado.

### 3.8 Sistema de Administración de Riesgos

El Sistema de Administración de Riesgos y los procesos que la sustentan son responsabilidad del Oficial de Riesgo. El Oficial de Riesgo evalúa sobre una base mensual los riesgos más relevantes de la Institución e informa los resultados a través de las reuniones con el Consejo de Administración y los Comités de la Unidad de Detección Temprana (MEDUC, por sus siglas en inglés), y de Riesgos convocados por el Oficial de Riesgos.

El Sistema de Administración de Riesgos es apoyado a través de la documentación de esta actividad en los registros de riesgos que son consolidados por el Oficial de Riesgo, los mismos son comparados con los riesgos identificados por la Gerencia, y los mismos son resumizados y agrupados para su revisión con el Consejo de Administración según corresponda. El Ciclo de Vida de Administración de Riesgos incluye lo siguiente:

- Identificación de Riesgos
- Medición de Riesgo
- Administración
- Monitoreo del riesgo
- Informes de Riesgos
- Políticas de Riesgo
- Comunicación y proceso de reporte de riesgos.

### 3.9 Estructura del Sistema Integral de Riesgos

Para apoyar un Sistema de Gobierno Corporativo sólido, el Consejo de Administración se ha asentado en el modelo de Tres Líneas de Defensa para organizar su Sistema de Gobierno en todas sus operaciones comerciales.

De manera general, las Tres Líneas de Defensa del control interno, describen las actividades que un gerente o una función de la empresa deben observar:

#### Primera Línea de Defensa

La primera línea de defensa describe a los responsables de tomar decisiones en primera línea, es decir, aquellos que operan procesos de negocio, tales como fijación de precios,

ventas, y operaciones. Esta primera línea de defensa es responsable de manejar y controlar el riesgo de las decisiones que toman o de los procesos en los que operan.

#### Segunda Línea de Defensa

La segunda línea de defensa se relaciona con el Cumplimiento y la Administración del Riesgo. Esta función proporciona asesoramiento a la primera línea, pero finalmente la decisión es tomada por la primera línea de defensa. La segunda línea de defensa típicamente proporciona supervisión, pero no se responsabiliza por el manejo de riesgos individuales, se responsabiliza por definir los controles y marco que envuelven la administración de riesgos.

#### Tercera Línea de Defensa

La tercera línea de defensa remite al control independiente, en el caso de la Institución, al departamento de Auditoría Interna (IAS, por sus siglas en inglés). La tercera línea de defensa no tiene responsabilidad operativa en la toma de decisiones y no es responsable por el manejo de ningún riesgo. IAS es responsable del análisis independiente del Control y la Administración de riesgos y analiza los procesos comerciales con miras a proveer una opinión y realizar recomendaciones oportunas sobre como el ambiente de control y los procesos de administración de riesgos que deben ser mejorados.

El Oficial de Riesgo mantiene informado al Director General, al Comité de Inversiones y al Consejo de Administración sobre el nivel de observancia de los límites de tolerancia al riesgo aprobados por el Consejo de Administración de esta Institución.

### 3.10 Estrategia de Riesgo

Bajo los actuales requerimientos regulatorios de la LISF, se espera que las Entidades de Seguro tengan un Sistema de Administración del Riesgos; esto debe incluir un Apetito de Riesgo, Políticas y mecanismos de monitoreo e informe efectivos.

Además de los requerimientos mínimos de la regulación, los accionistas de Assurant han indicado un nivel de retorno financiero mínimo que se requiere para su Inversión en el Capital.

La estrategia de riesgo se refleja en la Estrategia de Negocios, para que las actividades de negocios no resulten en una exposición al riesgo que exceda el apetito de riesgo de la Institución, que resulte en una alta probabilidad de que no se logre el retorno esperado del capital.

La Institución continuamente monitorea la alineación de los negocios y la estrategia de riesgo; el Oficial de Riesgo de la Institución monitorea que se tome una consideración adecuada de los riesgos en todo el proceso de planificación estratégica, que las estrategias de administración del riesgo, los procesos y mecanismos de informe apoyen los objetivos, y que las decisiones estratégicas y tácticas no excedan el apetito de riesgo, a menos que se haya obtenido la aprobación previa.

El apetito de riesgo y los límites de exposición se encuentran documentados en el Manual de Administración de Riesgos de la Institución.

### 3.11 Otros Riesgos no contemplados en el cálculo del RCS

Además de las categorías mencionadas en el RCS, la ARSI de la Institución cubre todos riesgos del Espectro de Riesgo de la misma a través del análisis de escenarios y pruebas de estrés. Esto apoya la identificación de categorías de riesgo no cubiertas por la fórmula general, incluyendo los riesgos emergentes y riesgo estratégico. A partir de una evaluación cualitativa en la que se identifican y acuerdan los riesgos y sus causas, los escenarios pueden ser cuantificados a través de la identificación de valores de pérdidas potenciales, que luego se estresan.

De esta manera, los riesgos no cubiertos por la fórmula general están cubiertos en la ARSI de la Institución. Además, los principales riesgos empresariales (presentes y futuros) se tratan en el documento Resultados de la ARSI desde una perspectiva cualitativa para asegurar la integridad y para su consideración y discusión.

### 3.12 Alcance, frecuencia, y tipos de requerimientos de información presentados al Consejo.

Mensualmente los responsables de cada Comité de Vigilancia y Apoyo presentan un informe al Presidente del mismo que contiene un resumen de las actividades relevantes llevadas a cabo durante el periodo reportado como se muestra a continuación:

Comité	Frecuencia	Alcance
Comité de Auditoría	Trimestral	Programas de autocorrección, planes de regularización, estatus auditoría externa, auditoría interna, cumplimiento normativo, control interno, emplazamientos, sanciones, operaciones con partes relacionadas y contrataciones de servicios con terceros.
Comité de Inversiones	Mensual	Saldos del portafolio de inversiones, Capital Mínimo Pagado, Requerimiento de Capital de Solvencia, Composición de cartera, tendencias de la cartera en el último ejercicio, intereses devengados en el último ejercicio, tasa de rendimiento promedio e indicadores económicos.
Comité de Reaseguro	Trimestral	Actividades del trimestre: Contratos vigentes a la fecha de reaseguro cedido y reaseguro tomado, cláusulas generales de los contratos, calidad o nivel de seguridad de los reaseguradores (calificación), inscripción de reaseguradores en el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras, cúmulos de riesgo y establecimiento de criterios para la determinación de una estimación para partidas de dudosa recuperación, validación de que las operaciones vigentes se apegan al manual de reaseguro vigente, límite máximo de retención.
Oficial de Riesgos	Mensual	Análisis de los Riesgos a los que está expuesta la Institución: Riesgo de mercado estimado a través del VaR, Riesgo de descalce, Riesgo de liquidez, Riesgo de crédito, Riesgo de concentración y opinión del Administrador de Riesgos.

Comité de Comunicación y Control	Mensual	Informe del Oficial de Cumplimiento, Operaciones relevantes, inusuales e internas preocupantes, oficios y comunicaciones.
Comité de Gobierno Corporativo y Control Interno	Mensual	Seguimiento a la política y manual de procedimientos de Control Interno, estatus de la mejora continua a la documentación de los procesos de la Institución, Seguimiento del marco de control a través de la supervisión y comprobación permanente, Monitoreo y Evaluación de la efectividad de los controles de la Institución y reportes de excepciones y su posible impacto legal, regulatorio, administrativo, financiero, económico y/o a políticas y procedimientos internos.

Los informes mencionados en la tabla anterior se integran en un reporte trimestral que se presenta ante el Consejo de Administración. La Orden del Día de las sesiones del Consejo de Administración contiene como mínimo lo siguiente:

- a. Estados Financieros de la Institución para discusión y en su caso aprobación, para la posterior publicación del Balance General y Estado de Resultados correspondientes en un periódico de circulación nacional.
- b. Informe del Director General de la Institución sobre las actividades de la misma por el trimestre reportado.
- c. Informe del Área de Administración de Riesgos de la Institución por el trimestre reportado.
- d. Informe del Responsable de la Función Actuarial por el trimestre reportado.
- e. Informe del Comité de Auditoría sobre las actividades del mismo por el periodo reportado y, en su caso, ratificación de las Resoluciones adoptadas por dicho Comité.
- f. Informe del Comité de Inversiones sobre las actividades del mismo por el periodo reportado y, en su caso, ratificación de las Resoluciones adoptadas por dicho Comité.
- g. Informe del Comité de Reaseguro sobre las actividades del mismo por el periodo reportado y, en su caso, ratificación de las Resoluciones adoptadas por dicho Comité.
- h. Informe del Comité de Comunicación y Control sobre las actividades del mismo por el periodo reportado y, en su caso, ratificación de las Resoluciones adoptadas por dicho Comité.
- i. Informe del Comité de Gobierno Corporativo y Control Interno sobre las actividades del mismo por el periodo reportado y, en su caso, ratificación de las Resoluciones adoptadas por dicho Comité.
- j. Ratificación o renuncia y, en su caso, nombramiento de los miembros de los Comités de Auditoría, Inversiones, Comunicación y Control, Reaseguro y Gobierno Corporativo y Control Interno, y Funcionarios de la Sociedad.
- k. Otros asuntos.

### 3.13 Manejo y supervisión de los riesgos dentro del Grupo Empresarial

El riesgo de grupo se refiere a las pérdidas potenciales producto de la interrelación directa o indirecta de la Institución con otras entidades del grupo de compañías de Assurant, donde quiera que se encuentren localizadas.

Particularmente para el riesgo de grupo se llevará a cabo el siguiente procedimiento:

- El Director General y los Directores de Área, detectarán el Riesgo de Grupo a través del contacto y la relación periódica con personal de las Empresas y órganos del Grupo.
- Cuando así se conozca el Riesgo de Grupo se reportará inmediatamente al Director General.
- El Director General en conjunto con el Oficial de Riesgos y los Directores relacionados realizarán el análisis del riesgo, sus implicaciones y riesgos contra el plan de negocios.
- Se evalúan los hechos para determinar si es necesario notificar al Consejo de Administración.
- Se define la estrategia de negocio en coordinación con Assurant y sus subsidiarias.

### 3.14 Proceso de la ARSI

El proceso de la ARSI se ha integrado en las actividades normales de la operación del negocio. El Código de Gobierno Corporativo de la Institución ha sido actualizado para reflejar la responsabilidad del Consejo de Administración de considerar las implicaciones de Requerimiento de Capital en las actividades que supervisan y discutir cualquier tema que podría desencadenar una reevaluación de la posición de solvencia de la Institución, el Oficial de Riesgos tiene la responsabilidad de reportar cualquier riesgo que pudieran desencadenar una ARSI ad-hoc al Consejo de Administración.

A continuación la descripción general de revisión y aprobación de la ARSI, por el consejo de Administración de la Institución;

- Revisión del último informe de Resultados de la ARSI identificando brechas o cambios,
- Planificación de talleres para la determinación de los escenarios adversos factibles que se introducirán en la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD).
- Programar tiempo con el Consejo de Administración para la revisión de Resultados de la ARSI, incluyendo la aprobación anual.
- Programar reuniones con la función de Finanzas para entender la posición de Capital existente y cualquier potencial de movimiento.
- Revisar planes de negocio y discutir estos con el equipo de Planificación de Negocios.

La Administración de Riesgos es una competencia esencial de la Institución y de su Equipo Ejecutivo. Como proveedor de productos y servicios de seguros a una variedad de clientes corporativos e individuales (a través de empresas), la Administración de Riesgos es una parte integral de sus procesos de negocio, cuyos elementos clave son:

- Promoción de una cultura de Administración de Riesgos y una comprensión del riesgo en las operaciones cotidianas y la toma de decisiones clave,

- Un enfoque integral de los factores de riesgo y las necesidades de Capital en la planificación de negocios y la toma de decisiones de la Administración,
- Declaraciones claras de apetito de riesgo incluyendo tolerancias y límites y el desarrollo de métricas para propósitos de monitoreo y reporte,
- Una estrategia global para la Administración de Riesgos que define los riesgos clave,
- Un ciclo de vida y un proceso de Administración de Riesgos que apoya la identificación, evaluación, administración, supervisión y notificación de riesgos, escalamiento de problemas y notificación de excepciones, y
- Pruebas de estrés y análisis de escenarios para eventos futuros, combinaciones de riesgos y el potencial de pérdida (y ganancia) con respecto a los requerimientos de capital para cumplir con su plan de negocios y estrategia.

### 3.15 Elaboración, documentación y revisión de la ARSI de la Institución

El proceso ARSI se ha estructurado de manera que pueda producirse de manera expedita. El proceso incluirá tres elementos en su estructura: la Política del Proceso ARSI, el Enfoque del Proceso ARSI, y los Resultados del Proceso ARSI. Estos elementos permitirán un enfoque flexible en la actualización de los mismos.

#### Tipos de Documento y Contenido

##### La Política del Proceso ARSI

La “Política del Proceso ARSI” será actualizada de manera anual, o según lo requiera la regulación vigente o un cambio en la estrategia del negocio. Esta Política confirmará y reafirmará los requerimientos del Consejo de Administración para la producción del Proceso ARSI anual. Este documento será revisado por el Oficial de Riesgos al momento de producir la ARSI anual, pero no requerirá aprobación adicional del Consejo de Administración hasta su renovación anual a menos que exista algún cambio que requiera una actualización y envíe al Consejo para su aprobación.

##### El Enfoque del Proceso ARSI

El documento “Enfoque del Proceso ARSI” explicará a detalle la totalidad de los negocios de la compañía Assurant Vida México S.A y los procesos implementados que alimentan la producción de los Resultados del Proceso ARSI. Esta información es relativamente estática y forma la columna vertebral del documento. Por su naturaleza, se tratará de un documento de gran volumen, pero es necesario para la ejecución del Proceso ARSI. Este documento solo será actualizado con los cambios que se hayan producido en la Institución desde la ejecución del último ARSI, cualquier cambio será comunicado a los directores ejecutivos y a los miembros del Consejo de Administración.

##### Resultados del Proceso ARSI

El documento “Resultados del Proceso ARSI” contendrá toda la información dinámica para la elaboración del Proceso de la ARSI y resumirá el perfil de riesgo del periodo correspondiente, y por lo tanto, será un documento distinto en cada entrega. Este documento incluirá además los resultados de las proyecciones de capital con respecto a los fondos propios admisibles e incluirá el RCS.



Una vez concluida, la ARSI será revisada trimestralmente (al menos, los elementos más dinámicos de la misma) para asegurar que las determinaciones y conclusiones continúen siendo apropiadas y relevantes con cualquier condición cambiante del negocio en el punto de revisión, y que la visión de futuro permanece consistente con la ejecución y el desempeño del plan de negocios existente.

### 3.16 Visión general del Sistema de Contraloría de la Institución

Al 31 de diciembre de 2016 la Institución actualizó la documentación de la Política y Procedimientos de Control Interno en respuesta a una mejor práctica corporativa, esta actualización se apega a lo establecido en el Capítulo 3.3 de la CUSF.

El Sistema de Control Interno se constituyó integrando los siguientes puntos:

- Procedimientos operativos, administrativos y contables. Documentados en flujogramas, narrativas y matrices de riesgos y controles.
- Marco de Control Interno. La Institución eligió la metodología COSO II.
- Mecanismos de información y comunicación. Mecanismos de reporte y escalamiento de hallazgos a todos los niveles de la Institución.
- Función permanente de comprobación. Establecimiento de procedimientos que permiten una función permanente de comprobación de las actividades de control interno, mediante autoevaluaciones de los encargados de controles y del monitoreo periódico del encargado de la Contraloría Interna.

La responsabilidad de la supervisión del sistema de Control Interno está asignada al Consejo de Administración. La operación del sistema de Control Interno se ha asignado al Director General, quien a su vez delega las funciones respectivas a los responsables de la operación, así como a los responsables de riesgos y controles de los distintos procesos clave de la Institución.

La función de Contraloría Interna diseñó procedimientos que le permiten organizar, ejecutar y asegurarse del cumplimiento de las siguientes actividades:

- Supervisión y comprobación permanente.
- Monitoreo y Evaluación de la efectividad del control.
- Seguimiento a excepciones.
- Comunicación de cumplimiento y excepciones.

Los responsables de la operación del sistema de Control Interno no están facultados para ejecutar funciones relacionadas con Auditoría Interna, o cualquier otra actividad que represente un conflicto de interés potencial para el adecuado desempeño de sus funciones.

El Sistema de Control Interno ha sido diseñado para ofrecer seguridad en el cumplimiento de los objetivos organizacionales (operativos, de cumplimiento y reporte), adicionalmente, brindar confianza al Consejo de Administración y la Alta Dirección sobre su planeación estratégica, distribución de recursos y las decisiones para responder a los riesgos a los que está expuesta la



Institución; por lo anterior se determinó diseñar el Sistema de Control Interno bajo la metodología establecida por el COSO.

La mejora continua del Sistema de Contraloría Interna es responsabilidad del Director General, Contraloría Interna y de las áreas operativas, a través de las actividades de auto-evaluación, escalamiento y resolución de deficiencias de control.

Durante la operación, revisión y proceso de aprobación del sistema de Control Interno, cualquier deficiencia, mejora o cambios al sistema, deben de ser documentados y sujetos a aprobación del Consejo de Administración.

### 3.17 De la Auditoría Interna

La Institución cuenta con un sistema efectivo y permanente de Auditoría aprobado por el Consejo de Administración, mismo que está integrado por un Comité de Auditoría y un área de Auditoría Interna. Ésta última es encargada de la revisión y verificación del cumplimiento de la normativa interna y externa. La función de auditoría interna es objetiva e independiente de las funciones operativas, y forma parte de la estructura organizacional de la Institución que basa sus actividades en el modelo de las tres líneas de defensa.

Auditoría Interna es la encargada de revisar periódicamente la implementación de las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas, y que el sistema de Contraloría Interna funcione correctamente, sea consistente con los objetivos y lineamientos aplicables en la materia, y sea adecuado para la naturaleza y objetivos de la Institución.

Para el desempeño de sus funciones, Auditoría Interna cuenta con las facultades para tener acceso a la información, incluyendo la información relativa a la gestión de la Institución, así como a las actas del Consejo de Administración y comités regulatorios establecidos para el diseño, operación, vigilancia y evaluación de las políticas y estrategias de los aspectos que integran el sistema de Gobierno corporativo.

Auditoría Interna rige sus estándares de práctica con las “Normas para la Práctica Profesional de Auditoría Interna” y cuenta con procedimientos documentados para el desarrollo de sus funciones, que contemplan los procedimientos y metodologías para: desarrollar el plan anual de auditoría, llevar a cabo sus actividades de evaluación a través de las distintas etapas de la actividad de auditoría interna, y dar seguimiento de las medidas correctivas detectadas en el desarrollo de sus actividades.

El responsable de Auditoría Interna informa periódicamente por escrito el resultado de su gestión al Comité de Auditoría, teniendo facultades suficientes para hacer de su conocimiento, en forma inmediata, la detección de cualquier deficiencia significativa detectada. Por su parte, el Comité de Auditoría reporta el resultado de las actividades al Consejo de Administración.

### 3.18 Función Actuarial

La función actuarial se rige en apego a los manuales de suscripción, reaseguro y reservas técnicas que previamente se aprobaron por el Consejo de Administración, y sus principales responsabilidades incluyen:

- Diseño y cotización de productos en apego a la Política de Suscripción de la Compañía y a las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.
- Coordinar el cálculo y valuación de reservas técnicas que la compañía debe constituir de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, evaluando la suficiencia, confiabilidad, oportunidad, calidad y relevancia de los datos utilizados en el cálculo de las reservas técnica y reportando resultados al Consejo de Administración
- Preparar y reportar en tiempo y forma a la CNSF todos los reportes regulatorios correspondientes a las reservas técnicas (RR3).
- Evaluar la idoneidad de los contratos de Reaseguro, se está trabajando en una actualización del Manual de Reaseguro.
- Preparar y reportar todos los reportes regulatorios a la CNSF (RR6) en tiempo y forma.
- Apoyo en las labores técnicas relativas a:
  - La modelización de los riesgos en que se basa el cálculo del RCS.
    - La Función Actuarial participa apoyando en la generación de algunos de los insumos para el cálculo del RCS, tales como archivos con datos de reservas técnicas, bases de suscripción y archivos relacionados con reaseguro y riesgo de contraparte.
  - La gestión de activos y pasivos.
    - La Función Actuarial participa en la gestión de activos y pasivos a través de la administración de las reservas técnicas y sus correspondientes importes recuperables de reaseguro. El cálculo de las reservas técnicas es realizado en apego a lo establecido en las Notas Técnicas vigentes correspondientes.
  - La elaboración de la ARSI.
    - La Función Actuarial brinda apoyo en la construcción del ARSI en lo referente a la elaboración de la Prueba de Solvencia Dinámica y en la revisión conjunta con el área de Riesgos para la revisión integral del documento final.
- Apoyar en la aplicación efectiva del Sistema Integral de Administración de Riesgos apoyada del uso de los estándares de práctica actuarial generalmente aceptados y vigentes. Las actividades relacionadas con este punto se llevan a cabo en apego a las Políticas de:
  - Gobierno Corporativo
  - Suscripción
  - Reservas Técnicas
  - Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia
  - Información y Documentación
  - Manual de Reaseguro

### 3.19 Contratación de Servicios con Terceros

La función de Contratación de Servicios con Terceros tiene como objetivo la gestión, operación, y el cumplimiento legal en el proceso de contratación de servicios con terceros, con el fin de identificar y mitigar riesgos relacionados con la participación de terceros en los Procesos Administrativos y operativos de la Institución.

La Institución ha establecido una política de Contratación de Servicios con Terceros, misma que fue aprobada por el Consejo de Administración. Dicha política requiere que la Institución:

- a) Realice un proceso de licitación cerrada para los servicios que son relevantes, con el fin de identificar al menos a dos proveedores que puedan prestar los servicios y operaciones.
- b) Obtenga información suficiente con el fin de evaluar el impacto de la contratación de servicios.
- c) Realice un proceso de revisión que incluye diversas áreas respecto de la evaluación de riesgos y estrategias de mitigación de los mismos, con la finalidad de asegurar que el proveedor de servicios tiene la capacidad para prestar los servicios u operaciones de manera adecuada y profesional.
- d) Diseñe procesos entre el prestador de servicios y la Institución atendiendo a los lineamientos establecidos en la política de Control Interno, evitando en todo momento situaciones de conflicto de interés y estableciendo mecanismos para prevenirlos.
- e) Considere las restricciones de contratar servicios con terceros, de acuerdo a lo establecido en la LISF/CUSF.
- f) Asegure que los servicios a contratar con terceros no tienen las características de servicios indelegables, como lo son, los servicios de Contraloría y Auditoría Interna, salvo que estas funciones se lleven a cabo por un área perteneciente a una entidad del Grupo Empresarial, así como las Actividades Críticas de suscripción, Administración de Riesgos, Administración de activos y servicios actuariales, con excepción de que se trate de servicios de apoyo que sean complementarios a las actividades que realiza la Institución.
- g) Documente la contratación en contratos y expedientes, excepto en los casos de prestación de servicios que no sean clasificados con el grado de Actividades Críticas, estableciendo en los contratos que los términos de la prestación del servicio pactados con los terceros son consistentes con las obligaciones de que el tercero y la Institución asumen.
- h) Establezca mecanismos de Supervisión y Vigilancia, y que estos se lleven a cabo periódicamente en función a la naturaleza de las obligaciones contratadas y el riesgo de dichas operaciones.
- i) Presente informes de la Gestión del área de Contratación de Servicios con Terceros, dirigidos al Comité de Auditoría, Consejo de Administración y a la CNSF, según sea el alcance que se requiera en los mismos.

## 4 Perfil de Riesgos

La Institución evalúa los riesgos a través de la evaluación de la probabilidad y el impacto de cada riesgo. El impacto se evalúa en términos financieros y no financieros. Mediante la combinación de la probabilidad y el impacto de cada riesgo identificado, los riesgos pueden ser clasificados por

orden de importancia para el área de negocios (dentro de una bitácora de riesgos). La clasificación proporciona a la Gerencia una visión y comprensión general de los riesgos que tienen la mayor probabilidad de impactar adversamente el cumplimiento de los objetivos de negocio

La bitácora de riesgos se ha diseñado para proporcionar guía al negocio a través del ciclo de vida de riesgo. Los registros de riesgo en la bitácora incluyen:

- Una definición clara de los riesgos y las consecuencias de la cristalización del riesgo,
- Una evaluación del riesgo antes y después de la implementación de un control,
- Una descripción de los controles que reducen el impacto o la probabilidad de que el riesgo, o ambos, mediante la administración activa del riesgo, se materialicen mediante la prevención, detección y/o de recuperación contingente,
- Una evaluación de la eficacia de los controles,
- Cualquier deficiencia en la eficacia de los marcos de control, junto con un plan de medidas correctivas, y responsabilidades específicas.

La Institución está expuesta a diversas fuentes de riesgo, como se describe en el Espectro de Riesgo de la misma. Los riesgos individuales se atribuyen a la categoría de riesgo pertinente y se especifica el apetito de riesgo para cada categoría.

Durante el ejercicio 2016, no ocurrieron cambios significativos en el perfil de riesgo de la Institución.

#### **4.1 Información general sobre la desagregación de los riesgos previstos en el cálculo del RCS**

El Oficial de Riesgos realiza mediciones, pruebas de sensibilidad y estrés, y da seguimientos a los riesgos de:

- Riesgo de Capitalización.
- Riesgo de Suscripción: El riesgo de suscripción es medido a través de la siniestralidad esperada o media, el valor en riesgo o siniestralidad máxima probable (VaR), el VaR condicional o tail VaR (TVaR) así como el VaR extremo (Stress TVaR). Estas medidas se calculan tanto para la siniestralidad total como para siniestros ocurridos pero no reportados (SONR).
- Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado al que se encuentra expuesta la cartera de inversiones de la Institución se estima a través del valor en riesgo (VaR).
- Descalce entres Activos y Pasivos: El Riesgo de Descalce se mide a través de: (i) la diferencia entre las duraciones de activos y de pasivos y (ii) el VaR por riesgo de mercado del capital económico (activos - pasivos).
- Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es medido como la pérdida que se sufriría en caso de venta anticipada o forzosa de los instrumentos bursátiles que integran la cartera.
- Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito se estima como la pérdida esperada por el incumplimiento de emisores de instrumentos de deuda en un horizonte de un año.
- Riesgo de Concentración: El riesgo de concentración es medido para Socios de Negocio, Reaseguradores e Inversión en instrumentos gubernamentales.

- Riesgo Operativo: Dentro de este, se monitorean riesgos Legales, de Recursos Humanos, Operativos, de Cumplimiento, Estratégicos, Reputacionales, etc.).

Los resultados de la evaluación de exposición a riesgos son revisados mensualmente y son informados trimestralmente al Consejo de Administración.

## 4.2 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

### Riesgo de Capitalización:

El riesgo de capitalización corresponde al riesgo derivado de no cumplir los requerimientos de capitalización y cobertura establecidos para operar.

### Riesgo de Suscripción:

Para el caso de los seguros de Vida, corresponde al riesgo que se derive de la suscripción como consecuencia tanto de los siniestros cubiertos como de los procesos operativos vinculados a su atención, y considerará los riesgos de primas y de reservas, de gastos de administración, así como de eventos extremos o catastróficos relacionados con este tipo de seguros.

### Riesgo de Mercado:

El Riesgo de Mercado comprende la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

### Descalce entre Activos y Pasivos:

El Riesgo de descalce entre activos y pasivos comprende la pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considera la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio e índices de precios.

### Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez comprende la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.

### Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito refleja la pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las contrapartes y los deudores en las operaciones que efectúe la Institución, incluyendo las garantías que le otorguen. Adicionalmente, el riesgo de crédito considera la pérdida potencial que derive del incumplimiento de los contratos destinados a reducir el riesgo, tales como los contratos de Reaseguro, así como las cuentas por cobrar de intermediarios y otros riesgos de crédito que no puedan estimarse respecto del nivel de la tasa de interés libre de riesgo.

### Riesgo de Concentración:

El riesgo de concentración refleja las pérdidas potenciales asociadas a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.

**Riesgo Operativo (incluyendo Riesgo Legal, Tecnológico, Estratégico, y Reputacional):**

Corresponde a la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos o de eventos externos adversos relacionado con la operación de las Institución.

La Institución ha construido una bitácora de eventos de riesgos operativos con la finalidad de recabar una historia que permita modelar el riesgo por categoría en el futuro.

Durante el ejercicio de 2016, la exposición de riesgos no ha tenido ningún cambio significativo.

### 4.3 Riesgo Operativo

El riesgo operativo, refleja la pérdida potencial por deficiencias o fallas en los procesos operativos, en la tecnología de información, en los recursos humanos o de eventos externos adversos relacionado con la operación de las Institución. El riesgo operativo se integrará a su vez de los siguientes riesgos:

1. Riesgo de Procesos Operativos
2. Riesgo Legal
3. Riesgo Tecnológico
4. Riesgo Estratégico
5. Riesgo Reputacional
6. Riesgo del Grupo

El Director General y los Funcionarios de la Institución deberán identificar los riesgos operativos que puedan poner en riesgo el cumplimiento de los objetivos estratégicos del negocio.

Los Riesgos Operativos serán medidos en función al impacto potencial estimado y al impacto real en los resultados financieros de la Institución y se clasificarán en bajo, medio, alto y riesgo extremo.

El Oficial de Riesgos, en coordinación con las diferentes áreas, deberá mantener una bitácora histórica de riesgos de negocio cuantificados, ya sean potenciales o manifestados.

El Oficial de Riesgos, el Director General y los Funcionarios de la Institución, establecerán los mecanismos de mitigación de diversa naturaleza para reducir el impacto financiero de la manifestación de los riesgos operativos y evaluarán el riesgo residual. Las medidas de mitigación corresponderán a la naturaleza, frecuencia e impacto de los riesgos identificados.

El Oficial de Riesgos, con el apoyo de los Funcionarios, reportará los riesgos operativos identificados, los mecanismos de mitigación implementados y el impacto financiero estimado en el negocio.

El Administrador de Riesgos deberá realizar un análisis mensual de la evolución y tendencia de los riesgos, y considerar la retroalimentación del Director General y Funcionarios de la Institución con respecto a la implementación de mecanismos de mitigación, debiendo determinar el riesgo residual.

#### 4.4 Participación en Entidades Aseguradoras en el Extranjero

La Institución no participa en el capital social de entidades Aseguradoras en el Extranjero.

#### 4.5 Riesgo de Concentración

La Institución no busca tomar un riesgo de concentración para generar un retorno. La estrategia de la Institución será evaluar el riesgo de concentración individualmente antes de iniciar la transacción subyacente que genera la exposición al riesgo de concentración y usará la estrategia adecuada. Eso puede incluir evitar la exposición o las estrategias suficientes de minimización, tales como requerir un proveedor de servicios separado o mayores esfuerzos para diversificar la cartera de clientes de la Institución, para mantener la exposición al riesgo de concentración dentro del apetito de riesgo acordado.

Todas las exposiciones al riesgo de concentración serán monitoreadas por el Oficial de Riesgos y comunicadas a:

- El Director de Finanzas en relación a los proveedores de servicios de la Institución.
- El Actuario Principal en relación a los reaseguradores de la Institución.
- El Director Comercial en relación a los clientes y productos de la Institución.

Las exposiciones de riesgo excepcionales son informadas al Consejo de Administración.

#### 4.6 Riesgo de Suscripción

La Institución identifica los riesgos de suscripción a partir de la información financiera que se genere sobre la Institución, líneas de negocio, socio de negocio y producto. La Institución ha establecido el siguiente procedimiento:

- Mensualmente se realizará el seguimiento de los resultados obtenidos y se buscarán explicaciones de las variaciones más representativas, en este sentido se identificarán los productos específicos que perjudicaron en mayor medida el desempeño financiero de la Institución,
- Las variaciones a nivel de producto y el estado de las mismas se revisarán mensualmente con el Oficial de Riesgo,
- Se establecerán planes de acción documentados que considerara actividades diversas en el ámbito actuarial, comercial, operacional, legal y de cumplimiento,
- Uso efectivo de estrategias de reaseguro,
- Administración efectiva de las relaciones con socios de negocio, incluyendo los controles de contratación apropiados,
- El riesgo de negocio vigente será revisado por el Administrador de Riesgo mensualmente. Esta revisión incluirá el desempeño comparado con las expectativas y el análisis de tendencias.



## 4.7 Mitigación del Riesgo

La Institución ha adoptado una variedad de estrategias de administración de riesgo para que no se exceda el apetito de riesgo aprobado por el Consejo de Administración. La elección de la estrategia variará dependiendo de la naturaleza del riesgo y las circunstancias que lo rodean.

Estas estrategias incluyen:

- **Aceptación del riesgo** - el Consejo de Administración de la Institución sólo aceptará riesgos que se encuentren dentro de los límites definidos en el marco del Apetito de Riesgo.
- **Mitigación del riesgo** - estas actividades generalmente se relacionan con actividades de control, y por lo tanto esta estrategia puede incluir el diseño de un nuevo proceso o controles contables, controles de contratos, el cambio en el diseño de un producto o la mejora en un conjunto de Términos y Condiciones.
- **Transferencia del riesgo** - se transfiere el riesgo principalmente a través de acuerdos de reaseguro tales como los tratados de "Stop Loss" o de Exceso de Pérdida. Hay otros tipos de acuerdos de transferencia del riesgo posible, pero necesitarán contar con aprobación de AIZ.
- **Evitar el riesgo** - cuando una actividad está fuera del Apetito de Riesgo de la Institución, se buscará evitar la exposición a dicho tipo de riesgo. Esto se puede manifestar en los tipos de productos que se asegura, cuando no se tiene suficiente información como para poder evaluar un producto apropiadamente, o para administrar el riesgo de manera continua.

Del mismo modo se pueden evitar ciertos tipos de mercados o transacciones corporativas.

## 4.8 Sensibilidad al Riesgo

Considerando que la Institución se encuentra obligada a realizar el cálculo del requerimiento de Capital de Solvencia con la nueva metodología a partir de este ejercicio, la Institución se encuentra en un periodo transitorio de conocimiento del modelo y su sensibilidad frente al cambio en la composición de su cartera.

Los resultados se presentan en la ARSI de la Institución.

## 5 Evaluación de la Solvencia

La Institución calcula mensualmente el requerimiento de Capital de Solvencia de conformidad con la fórmula general a la que se refiere el artículo 236 de la LISF. De conformidad al artículo 235 de la misma ley, el cálculo se efectúa de tal modo que garantiza que sean cubiertos todos los riesgos, así como todas las responsabilidades que asume la Institución en el horizonte de tiempo que corresponde a la naturaleza y características de dichos riesgos y responsabilidades.

Durante los resultados presentados en el ejercicio, la Institución no se mostró insolvente en la entrega de resultados trimestrales para la distribución de Fondos Propios Admisibles; sólo se observó la incorrecta distribución de fondos en los niveles 1 y 2, mismo que ha sido analizado y solventado en su presentación de resultados del ejercicio 2017.



Es responsabilidad del Director Financiero, en su condición de responsable de la Función de Finanzas, supervisar el desarrollo de la ARSI e informar los resultados a otros Comités y al Consejo de Administración apoyada por el Oficial de Riesgo.

El Director Financiero proporcionara:

- Proyección del plan de negocio de la Institución,
- Proyección del Balance de la Institución,
- Determinación de los FOPA de acuerdo a las proyecciones realizadas.

## 5.1 De los activos

La institución invirtió sus recursos financieros sólo en Bonos del Gobierno Federal durante ejercicio de 2016, el saldo de la cuenta Inversiones en Valores Gubernamentales al cierre del 2016 fue de 519,536,648, el 95.18% en BONDESD, 3.85% en CETES, 0.60% en UMS, y 0.37% en UDIBONOS, dando cumplimiento a su política de inversiones, así mismo, mensualmente al cierre de cada periodo la Institución llevó a cabo el cálculo de la valuación de sus activos financieros utilizando los precios del proveedor de precios autorizado por la CNSF, y se realizaron los registros contables derivados del cálculo antes mencionado, para reflejar en el Estado de Situación Financiera el rubro de Inversiones en Valores a valor de mercado.

## 5.2 De las Reservas Técnicas

La compañía Assurant Vida está facultada para operar los ramos de Vida Individual y de Vida Grupo en la Operación de Vida.

A la fecha, la compañía sólo comercializa seguros de Vida Grupales, por lo que en el ramo de Vida Individual no se cuenta con ninguna cartera a la fecha de valuación del 31 de diciembre de 2016, lo que implica que la Reserva de Riesgos en Curso para este ramo es igual a cero.

La compañía Assurant Vida está facultada para operar los ramos de Accidentes Personales Individual, Accidentes Personales Colectivo, Gastos Médicos Individual y Gastos Médicos Colectivo en la Operación de Accidentes y Enfermedades.

A la fecha, la compañía no ha comercializado ningún producto en los ramos de AP individual, GM Individual y GM Colectivo, únicamente cuenta con un producto en el ramo de AP Colectivo que consiste en un seguro con coberturas de servicios de viajes aéreos, sin embargo, dado que el seguro es válido únicamente por el tiempo que dura el viaje aéreo, y dado que la compañía aérea reporta los certificados una vez que el vuelo se ha llevado a cabo, a la fecha de valuación del 31 de diciembre de 2016 no se cuenta con ningún certificado en vigor, lo que implica que la Reserva de Riesgos en Curso es igual a cero.

La metodología para el cálculo de la Reserva de Riesgos en Curso de las operaciones de vida, se basa en un modelo triangular a partir del cual se generan factores de siniestralidad última que posteriormente son aplicados a la prima no devengada de cada certificado en vigor.

La metodología para el cálculo de la Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro de la Operación de Vida se basa en un modelo triangular a partir del cual se generan factores de siniestralidad última que posteriormente son aplicados a la prima

devengada de cada certificado, así como de factores de devengamiento anuales que indican la forma en que la compañía va liberando la provisión.

La metodología registrada para el cálculo de la Reserva de Riesgos en Curso de las operaciones de Accidentes y Enfermedades se basa en un modelo triangular a partir del cual se generan factores de siniestralidad última que posteriormente son aplicados a la prima no devengada de cada certificado en vigor.

La metodología para el cálculo de la Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados y Gastos de Ajuste Asignados al Siniestro de la Operación de Accidentes y Enfermedades de las operaciones de accidentes y enfermedades se basa en un modelo triangular a partir del cual se generan factores de siniestralidad última que posteriormente son aplicados a la prima devengada de cada certificado, así como de factores de devengamiento anuales que indican la forma en que la compañía va liberando la provisión

Las hipótesis y supuestos aplicados para las operaciones de vida son: La estadística de primas y siniestros utilizada para el cálculo del factor de siniestralidad última (fsbelRRC) se procesó en pesos mexicanos (MXN), la información que tiene registrada la compañía en moneda USD fue convertida a MXN de forma mensual utilizando el tipo de cambio oficial publicado al cierre de cada mes por el Banco de México.

Para el cálculo del margen de riesgo, la tasa de costo neto de capital utilizada es del 10%, conforme a la disposición 5.4.3 de la CUSF.

Para calcular la Duración, las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado fueron proporcionadas por el proveedor de precios con el cual se tiene un contrato vigente, de acuerdo a la fracción II del capítulo 5.1.3 de la CUSF. Estas tasas son las correspondientes a la moneda pesos y están descontadas a una tasa anual.

Mientras que las hipótesis y supuestos aplicados de la operación de Accidentes y Enfermedades, son para el cálculo del margen de riesgo, la tasa de costo neto de capital utilizada es del 10%, conforme a la disposición 5.4.3 de la CUSF.

Para calcular la Duración, las curvas de tasas de interés libres de riesgo de mercado fueron proporcionadas por el proveedor de precios con el cual se tiene un contrato vigente, de acuerdo a la fracción II del capítulo 5.1.3 de la CUSF. Estas tasas son las correspondientes a la moneda pesos y están descontadas a una tasa anual.

### **5.3 Cambio significativos en el nivel de las reservas técnicas desde el último período de presentación del RSCF:**

El cambio más significativo relacionado con el cálculo de las Reservas Técnicas durante el ejercicio 2016 se dio con la implementación de modelos estocásticos en reemplazo de las metodologías determinísticas que se usaban previamente. El nuevo marco normativo en materia de seguros, exigen valorar las reservas técnicas a través de modelos de riesgos que permiten estimar el valor futuro de las obligaciones mediante los nuevos conceptos de Mejor Estimador "Best-Estimate Liability" (BEL, por sus siglas en inglés) y Margen de Riesgo.

La aplicación de estos modelos implicaría a nivel sectorial una variación de los niveles de reservas técnicas, en caso de que dichas variaciones correspondieran a liberación de los pasivos, la CNSF dio a las Instituciones de seguros la opción de reconocer esta liberación en un periodo no mayor a 24 meses. La Institución optó por el reconocimiento inmediato de dichas variaciones al momento en

que los nuevos modelos fueron implementados, por lo que al final del año 2016 no queda pendiente ninguna liberación.

#### **5.4 Impacto del Reaseguro y Reafianzamiento en la cobertura de las Reservas Técnicas**

El impacto en la cobertura de reservas técnicas está en función del apetito de riesgo de la compañía y de la gestión de los contratos de reaseguro vigentes, al respecto, se informa que todos los contratos de reaseguro vigentes durante el año 2016 están en apego al Manual de Suscripción y Reaseguro de la compañía aprobado por el Consejo de Administración.

#### **5.5 Información por Grupos Homogéneos de Riesgo, sobre el efecto de las acciones tomadas por la administración y el Comportamiento de los asegurados.**

El portafolio de Assurant Vida está compuesto de diversas carteras que son agrupadas para efectos de cálculo de reservas técnicas en grupos homogéneos con base en las características de los riesgos cubiertos, esto aplica tanto para la Operación de Vida como para la Operación de Accidentes y Enfermedades.

#### **5.6 Otros pasivos**

Los otros pasivos son contabilizados a su valor actual, la Institución cuenta con acreedores diversos que provienen de compromisos asumidos a acreedores diversos o comisiones por pagar, así como impuestos por enterar, así mismo las cuentas corrientes de reaseguradores por pagar soportados por las transacciones del reaseguro cedido o en su caso el reaseguro tomado, y por último la valuación de la provisión de impuestos corrientes (ISR) así como impuestos diferidos valuados a las reglas vigentes para su cálculo.

A nivel grupo empresarial se sigue la misma metodología en la valuación de otros pasivos.

### **6 Gestión de Capital**

La Institución calcula mensualmente el requerimiento de capital de solvencia de conformidad con la fórmula general a la que se refiere el artículo 236 de la LISF. De conformidad al artículo 235 de la misma ley, el cálculo se efectúa de tal modo que garantiza que sean cubiertos todos los riesgos, así como todas las responsabilidades que asume la Institución en el horizonte de tiempo que corresponde a la naturaleza y características de dichos riesgos.

El punto de partida para el modelo de la ARSI es el Balance y Proyección Financiera de la Institución al cierre del ejercicio. El modelo simula las pérdidas y ganancias durante tres años calendario hasta el cierre del Balance, que se proyecta a lo largo de la vida del plan actual. El rango de posibles posiciones de activos netos se calcula variando los volúmenes de primas, siniestros, reservas, gastos, y el costo de los riesgos operativos.

El modelo se ha establecido de tal manera que los negocios de la Institución se dividen en categorías estandarizadas de riesgo y de negocio que se estandarizan con comportamientos similares,

asegurando que cada punto del modelo contiene suficiente exposición para modelar el resultado. Al establecer las categorías de riesgo, se utiliza el desglose de la exposición de los negocios existentes junto con los volúmenes esperados del plan de negocios ya que la ARSI debe ser suficiente para cubrir no sólo los pasivos en libros en la fecha de cálculo sino también el nuevo negocio que se planea se suscriba en los años siguientes.

Los procesos de modelización de capital son procesos interfuncionales, que comprenden recursos actuariales, de riesgo y financieros. El departamento de Finanzas proporciona el balance y Proyección Financiera de la Institución al cierre del ejercicio y la información relacionada con las inversiones y el Riesgo de Crédito. El Oficial de Riesgos desarrolla los supuestos que se utilizarán para el Riesgo Operacional y Riesgo de Grupo como parte del proceso de Administración de Riesgos y el departamento Actuarial deriva los supuestos de riesgos de seguros.

## 6.1 Fondos Propios Admisibles

Es responsabilidad del Consejo de Administración establecer los mecanismos necesarios para controlar, de manera permanente, la suficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS.

Los Fondos Propios Admisibles que la Institución mantiene cubren el RCS, y en ningún caso es inferior al monto del Capital Mínimo Pagado previsto en el artículo 49 de la LISF y en el Capítulo 6.1

La determinación de los importes de Fondos Propios Admisibles susceptibles de cubrir el RCS, se basó en el excedente de los activos respecto de los pasivos de las Instituciones, y están sujetos a los siguientes límites:

- a. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 1 no podrán representar menos del 50% del RCS de la Institución;
- b. Los Fondos Propios Admisibles de Nivel 2 no podrán exceder el 50% del RCS de la Institución, y
- c. Los Fondos Propios Admisibles del Nivel 3 no podrán exceder el 15% del RCS de la Institución.

## 6.2 De la insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS

La Institución presentó al cierre del ejercicio 2016 un adecuado margen en resultados:

**Requerimiento de Capital de Solvencia  
Fondos Propios Admisibles**

<b>Nivel 1</b>	\$203,690,803.00
<b>Nivel 2</b>	\$0.00
<b>Nivel 3</b>	\$0.00
<b>Total</b>	\$203,690,803.00
<b>Requerimiento de Capital de Solvencia</b>	\$121,125,326.83
<b>Margen de Solvencia (Sobrante o Faltante)</b>	\$82,565,476.17

Se detectó un faltante en algunos meses del ejercicio, esto únicamente por la interpretación de la CUSF en la consideración de los porcentajes de aceptación y cobertura en los niveles de Fondos

Propios Admisibles (FPA) 1 y 2, sin embargo a pesar de esta circunstancia la Institución nunca estuvo fuera de cobertura considerando el total de FPA y al cierre del ejercicio 2016 se solvento dicho efecto.

Al cierre del ejercicio la Institución no mantuvo insuficiencia en la cobertura del RCS, con la asignación de Fondos Propios que respaldan al mismo.

Se tomaron las medidas pertinentes para la ejecución correcta de la distribución en los niveles de acuerdo a los requerimientos establecidos en la CUSF.

### 6.3 Disponibilidad de los Fondos Propios Admisibles

Las Institución cuenta, en todo momento, con Fondos Propios Admisibles suficientes para cubrir el RCS a que se refiere el artículo 232 de la LISF y el Título 6.

### 6.4 Capital mínimo pagado y Resultados del RCS

Durante el ejercicio la Institución presentó los siguientes resultados:

#### ASSURANT VIDA MEXICO, SA

Requerimiento de Capital de Solvencia	ENE.16	FEB.16	MAR.16	ABR.16	MAY.16	JUN.16	JUL.16	AGO.16	SEP.16	OCT.16	NOV.16	DIC.16
<b>Fondos Propios Admisibles</b>												
Nivel 1	9,225	8,065	9,672	32,687	34,625	79,985	26,256	15,740	34,452	23,870	37,535	203,691
Nivel 2	73,717	74,046	64,289	55,613	54,615	26,890	91,342	112,431	91,419	94,617	94,519	-
Nivel 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>82,942</b>	<b>82,111</b>	<b>73,960</b>	<b>88,300</b>	<b>89,240</b>	<b>106,874</b>	<b>117,598</b>	<b>128,171</b>	<b>125,871</b>	<b>118,487</b>	<b>132,054</b>	<b>203,691</b>
<b>Requerimiento de Capital de Solvencia</b>	<b>66,052</b>	<b>66,052</b>	<b>53,613</b>	<b>34,700</b>	<b>18,289</b>	<b>17,771</b>	<b>88,536</b>	<b>78,336</b>	<b>70,457</b>	<b>68,172</b>	<b>62,946</b>	<b>121,125</b>
<b>Margen de Solvencia (Sobrante o Faltante)</b>	<b>16,890</b>	<b>16,059</b>	<b>20,348</b>	<b>53,600</b>	<b>70,951</b>	<b>89,103</b>	<b>29,062</b>	<b>49,834</b>	<b>55,414</b>	<b>50,315</b>	<b>69,109</b>	<b>82,565</b>
<b>Cobertura de Capital Mínimo Pagado</b>												
Capital Pagado Computable	92,499	97,228	87,742	89,821	91,462	107,119	121,628	129,177	130,192	127,523	137,160	240,167
Capital Mínimo Pagado	45,854	45,854	45,854	46,437	46,203	46,144	46,203	46,318	46,481	46,813	47,105	47,403
Sobrante ó Faltante	46,645	51,374	41,888	43,384	45,259	60,975	75,425	82,858	83,711	80,711	90,056	192,765
<b>Otros Fondos Propios</b>												
Nivel 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RCS</b>	<b>66,052</b>	<b>66,052</b>	<b>53,613</b>	-	-	-	<b>88,536</b>	<b>78,336</b>	<b>70,457</b>	<b>68,172</b>	<b>62,946</b>	121,125
<b>CMP</b>	-	-	-	<b>46,437</b>	<b>46,203</b>	<b>46,144</b>	-	-	-	-	-	-

El RCS se ha mantenido estable de acuerdo al volumen de negocio procesado por la Institución.

## 7 Modelo Interno

La Institución calcula mensualmente el requerimiento de capital de solvencia de conformidad con la fórmula general a la que se refiere el artículo 236 de la LISF.

El presente Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, fue autorizado por el Consejo de administración de Assurant Vida, S.A., con fecha 07 de Junio de 2017 y fue elaborado bajo la responsabilidad de los funcionarios que la suscriben.

Enrique Javier González Fiegelist  
Director General

Blanca Esther Juárez Solís  
Directora de Finanzas

\*\*\*