

**INFORME DE NOTAS DE REVELACIÓN
DE LA INFORMACIÓN ADICIONAL A LOS
Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014**

Segundo Apartado:

ÍNDICE

Nota No. 8. Operaciones y Ramos Autorizados	3
Nota No. 9. Políticas de Administración y Gobierno Corporativo	3
Nota No. 10. Información Estadística y Desempeño Técnico	
10.1 Información Estadística	14
10.2 Suficiencia de la prima por operación y ramo	18
Nota No. 11. Inversiones	
11.1 Portafolio de inversiones	20
11.2 Información adicional de inversiones	22
Nota No. 12. Deudores	
12.1 Composición del deudor por prima	24
12.2 Otros deudores	25
Nota No. 13. Reservas Técnicas	
13.1 Suficiencia de la Reserva de Riesgos en Curso	25
13.2 Saldos de reservas técnicas especiales	26
13.3 Desarrollo de siniestros y comparación con la prima devengada	26
Nota No. 14. Reaseguro	
14.1 Objetivos, políticas y prácticas para retención y transferencia de riesgos	27
14.2 Otras declaraciones de las operaciones de reaseguro	31
14.3 Integración del saldo de reaseguradores	31
Nota No. 15. Margen de Solvencia (requerimiento de capital al cierre de 2013)	36
Nota No. 16. Cobertura de Requerimientos Estatutarios	36
Nota No. 17. Administración de Riesgos	
17.1 Identificación y descripción de riesgos	37
17.2 Medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos	40
17.3 Concentraciones o cúmulos de riesgos técnicos	44
Nota No. 18. Otras Notas de Revelación - Auditor Externo Financiero y Auditor Actuarial	44
Anexo a las Notas de Revelación 2014 Cúmulos	45

Nota No. 8. Operaciones y Ramos Autorizados

Seguros Afirme, S. A. de C.V. Afirme Grupo Financiero es una sociedad mexicana, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para funcionar como una Institución de Seguros en México, pudiendo realizar operaciones de Vida y Daños, en los ramos de: responsabilidad civil y riesgos profesionales; marítimo y transportes; incendio; automóviles; diversos, así como terremoto y otros riesgos catastróficos.

Nota No. 9. Políticas de Administración y Gobierno Corporativo

I. Monto del capital social suscrito, no suscrito y pagado.

A la fecha no se encuentran en proceso aumentos o reducciones al Capital Social que hayan sido acordados por la Asamblea de Accionistas.

El cuadro siguiente muestra el historial del capital social suscrito y pagado:

Fecha del ejercicio de la aportación	Capital Inicial	Capital suscrito	Capital no suscrito	Capital pagado
Inicial				
Feb-98	65,785,809	65,785,809		65,785,809
Aumentos				
Jun-99	3,074,678	3,074,678		3,074,678
Jun-00	7,025,392	7,025,392		7,025,392
Abr-02	5,060,318	5,060,318		5,060,318
Jul-06	48,130,144	48,130,144		48,130,144
Nov-06	41,736,550	41,736,550		41,736,550
Jun-07	51,575,000	51,575,000		51,575,000
Final	222,387,891	222,387,891		222,387,891

II. Estructura legal y esquema de integración del grupo financiero

Afirme Grupo Financiero, S. A. de C. V. está autorizada para adquirir, vender y administrar acciones con derecho a voto y realizar toda clase de operaciones financieras relacionadas con la tenencia de las mismas, en los términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y demás leyes aplicables.

Las compañías subsidiarias del Grupo Financiero de las que posee el 99.99% de su capital social se mencionan a continuación:

– **Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple**, que se dedica a la prestación de servicios de banca múltiple en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. El Banco consolida su subsidiaria en la actividad de administración de fondos.

– **Arrendadora Afirme, S.A. de C. V., SOFOM E.R.** que se dedica al arrendamiento financiero y operativo de bienes muebles e inmuebles.

– **Factoraje Afirme, S.A. de C. V., SOFOM E.R.** que se dedica a celebrar operaciones de factoraje financiero, el descuento o negociación de títulos y derechos de crédito provenientes de contratos de factoraje.

– **Almacenadora Afirme, S.A. de C.V. Organización Auxiliar de Crédito**, que otorga servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías y la expedición de certificados de depósitos y bonos de prenda, así como el otorgamiento de líneas de financiamiento con garantía de los mismos.

– **Seguros Afirme, S.A. de C.V.**, que efectúa operaciones de seguros de vida, daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimos y transportes, incendio, automóviles, terremoto, otros riesgos catastróficos y diversos, en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

III. Descripción del Marco Normativo Interno en Materia de Gobierno Corporativo

Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero cuenta con un marco normativo interno en materia de Gobierno Corporativo que da cabal cumplimiento a lo señalado en los artículos 29 Bis y 29 Bis-1 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, y en general aplicando la normatividad vigente como se describe:

Consejo de Administración.- Se encuentra integrado de conformidad con lo establecido en el artículo 29 de la LGISMS, contando con la participación de Consejeros Independientes.

Contralor Normativo.- Nombrado por el Consejo de Administración, responsable de vigilar el cumplimiento de la normatividad externa e interna aplicable, y a quien se le provee toda la información necesaria para el cumplimiento de su función.

El Contralor Normativo a través de sus informes a la CNSF, como al Consejo de Administración, y en su caso a la Dirección General comunica respecto a:

1. El Programa anual de actividades y constancia de su presentación al Consejo de Administración;
2. Evaluación general del cumplimiento de la normatividad externa e interna por parte de la Institución, señalando en su caso los incumplimientos detectados;
3. Evaluación de las medidas adoptadas para prevenir y en su caso, corregir conflictos de interés y evitar el uso indebido de la información;
4. La activación y seguimiento de Programas de Auto corrección y Planes de Regularización;
5. El análisis de los Dictámenes de los Auditores Externos contable y actuarial, así como de los informes del Comisario;
6. Irregularidades.

Adicionalmente, se cumple con la presentación de la información relativa a su gobierno corporativo, a través del Sistema de Vigilancia Corporativa (SVC), mediante el cual esta Compañía realiza el envío de la información relacionada con los accionistas, consejeros, comisarios, principales funcionarios, contralores normativos, auditores externos, así como toma de decisiones corporativas llevadas a cabo mediante Asamblea General de Accionistas, o bien a través de Sesiones del Consejo de Administración, entre otros.

Comités.- Constituidos por el Consejo de Administración con el objeto de auxiliarlo en la determinación de las políticas, estrategias, mecanismos de monitoreo y evaluación en materia de Reaseguro, Inversiones, Comunicación y Control, Administración Integral de Riesgos y otros de carácter Institucional.

Código de Conducta.- Valores, principios, lineamientos y políticas que deben ser observadas por el personal y consejeros para evitar conflictos de intereses.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN			
Nombre	Cargo	Perfil Profesional	Experiencia Laboral
C.P. Julio César Villarreal Guajardo	Presidente Propietario	Contador Público y Auditor	Presidente y Director General Ejecutivo del Consorcio Villacero Consejero de Afirme Grupo Financiero y sus Subsidiarias desde Octubre de 1993 a la fecha.
Don Pablo de la Cruz Villarreal Garza	Propietario	Empresario	Vicepresidente del Consejo de Administración de Afirme Grupo Financiero desde Octubre de 1993.
Lic. Lorena Villarreal Tño de la Fuente	Vicepresidente Suplente	IMBD University Programa de Empresas Familia en Lausane Suiza University of Texas Programa Financiero Austin Texas B.A. Film / Minor in Marketing	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2007 a la fecha.
Ing. Juan Manuel Villarreal Montemayor	Propietario	Ingeniero Mecánico Electricista	Director General de Inmobiliaria Monyor, S.A. de C.V. desde 1998 a la fecha. Consejero de Afirme Grupo Financiero y sus Subsidiarias desde 1995 a la fecha.
Dr. René Patricio Villarreal Arrambide	Propietario Independiente	Maestría en Economía, Colegio de México Doctorado en Economía, Yale University	Socio Administrador del Instituto de Competitividad Sistemática y Desarrollo de Octubre de 2002 a Noviembre de 2007. Presidente del Centro de Capital Intelectual y Competitividad de Junio de 2000 a la fecha. Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2009 a la fecha.
Lic. Francisco González Martínez	Propietario	Maestría en Administración de Empresas, U.A.N.L. Programa en Alta Dirección IPADE	Director General de Banorte, S.A. de Junio de 1973 a Septiembre de 1997. Director General y Administrador Cautelar de Bancrecer de Septiembre de 1997 a Marzo de 2000. Vicepresidente de Ofin de Enero de 2002 a Junio de 2002 Consejero de Corporativo Javier de Enero de 2005 a Diciembre de 2007 Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2002 a la fecha. Presidente del Consejo de Administración de Afore Afirme Bajío de Diciembre de 2005 a la fecha.

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Lic. Luis Raúl Seyffert Velarde	Propietario		Director de Crédito de Banorte de Febrero de 1984 a Diciembre de 1986.
		Maestría en Economía Michigan State University	Director General de Finanzas y Operación de Banorte y Grupo Financiero Banorte de Enero de 1987 a Febrero de 1999.
		Maestría en Administración Michigan State University	Director General de Administración Integral de Riesgos de Grupo Financiero Banorte de Febrero de 1999 a Julio de 2002.
		Lic. en Economía ITESM.	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2005 a la fecha.
			Consejeros de Afore Afirme Bajío de 2005 a la fecha.
Lic. Luis Santos Theriot	Propietario Independiente	Maestría en Derecho Harvard University	Socio de Santos-Elizondo-Cantú-Rivera-González de la Garza- Mendoza, S.C. de Julio de 1985 a la fecha. Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2005 a la fecha.
C.P. Miguel C. Barragán Villarreal	Propietario Independiente		Consejero de Ebotelladoras Arca de 1979 a la fecha.
			Presidente del Comité de Vinculación del CONALEP de N.L. de 1994 al 2008.
		Contador Público y Auditor UANL.	Presidente del Consejo Consultivo Externo de la U.A.N.L. de 1997 a la fecha.
		Alta Dirección de Empresas IPADE	Consejero de Telmex de 1998 a la fecha.
			Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de 2000 a la fecha.
C.P. Manuel Camacho Téllez	Propietario Independiente	Contador Público y Auditor UNAM	Ocupó diversos cargos Directivos en Banco de México de Mayo de 1956 a Abril de 1997.
		Estudios de Postgrado en Finanzas en UNITEC	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2000 a la fecha.
Lic. Laura Eleonora Solano Martino	Propietario Independiente		Ocupó diversos cargos Directivos en FEMSA y Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma de Abril de 1979 a Abril de 2009.
		Lic. en Economía, U.R.	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Septiembre de 2009 a la fecha.

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

C.P. Silvia Lavalle Henaro	Propietario Independiente	Empresario	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias
C.P. Enrique Castellón Vega	Suplente Independiente	Contador Público ITESM	Fue Director General de Banca y Ahorro en Grupo Financiero Banorte de 1995 al 2007, desde el 2008 es Asesor de Afirme Grupo Financiero. Director General de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Enero de 1993 a Octubre de 2001.
Sr. Pablo Juventino Chapa Villarreal	Suplente	Contador Público	Secretario del Consejo de Administración de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 1995 a la fecha. Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 2009 a la fecha.
Lic. Eugenio López Macías	Suplente	Maestría en Finanzas, ITESM Lic. En Administración de Negocios, ITESM	Asesor de Dirección General de Banorte de 1982 a 1992. Director de Banca de Inversión de Banorte de 1992 a 1996. Director de Proyectos Especiales de Banorte de 1996 a 2004. Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de 2005 a la fecha. Consejero de Afore Afirme Bajío de 2005 a la fecha.
Lic. Francisco Tebar Díaz	Suplente	Maestría en Administración, IPADE Lic. en Ciencias Económicas, Universidad Autónoma de Madrid Licenciado en Ciencias Físicas, Universidad Complutense de Madrid	Consejero Ejecutivo de Net Services de Enero de 2004 a Octubre de 2006. Consultor de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Enero de 2004 a Octubre de 2006. Director Ejecutivo de Tecnología y Operaciones de Octubre de 2006 a la fecha. Consejero Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Julio de 2011 a la fecha.
C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza	Suplente	Contador Público	Director General de Afirme Grupo Financiero Consejero de Afirme Grupo Financiero y Subsidiarias

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

			Director General de Industria Carrocería San Roberto de Febrero de 1979 a la fecha.
C.P. Roberto Garza Velázquez	Suplente Independiente	Curso AD2, IPADE	Consejero de Embotelladora Arca de Noviembre de 2001 a la fecha.
		Contador Público y Auditor, U.R.	Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Diciembre de 2002 a la fecha.
		Curso AD2, IPADE	Socio Director Regional, Director Nacional de Mercado y Miembro del Comité Ejecutivo de KPMG Cárdenas Dosal de 1974 al 2009.
C.P. Alberto Rafael Gómez Eng	Suplente Independiente	Contador Público, U. de G.	Consultor Independiente de Marzo de 2009 a la fecha.
			Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Septiembre de 2009 a la fecha.
Lic. Guillermo Garay Espinosa	Suplente Independiente	Doctorado en Derecho, Universidad Complutense de España	Socio de Kuri Breña, Sánchez Ugarte y Aznar, S.C. de Agosto de 2001 a la fecha.
			Consejero de Afirme Grupo Financiero y subsidiarias de Abril de 1997 a la fecha.
Ing. Antonio Ortiz Cobos	Suplente Independiente	Empresario	Consejero Afirme Grupo Financiero
Ing. Felipe de Cortes Font de Rubinat	Suplente Independiente	Empresario	Consejero Afirme Grupo Financiero

IV. Nombre de los miembros propietarios y suplentes del consejo de administración, así como nombres de los cargos de los miembros de los comités de carácter obligatorio a los que se refiere el artículo 29 BIS de la LGISMS:

COMITÉ DE RIESGOS

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
C.P. Raúl Alejandro Villarreal Arauza <i>Director General Seguros</i>	Presidente
Lic. Jose Luis Álvarez Sánchez <i>Director General Adjunto Riesgos y Tecnología</i>	Miembro
Act. Agustin Eduardo Toledo López <i>Gerente Riesgos</i>	Miembro
C.P. Ricardo Alvarado Garza <i>Gerente Operaciones</i>	Miembro sin voto
C.P.A. Joan Manuel Pichardo Murillo <i>Gerente Auditoría Interna</i>	Invitado
Lic. Sergio Sada Ramírez <i>Director Jurídico Seguros</i>	Secretario

COMITÉ DE REASEGURO

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
C.P. Raúl Alejandro Villarreal Arauza <i>Director General Seguros</i>	Presidente
C.P. Enrique Castellón Vega <i>Consejero Independiente</i>	Miembro
Act. César Crispín Castillo Villanueva <i>Director Técnico Daños y Reaseguro</i>	Miembro
Act, Agustín Eduardo Toledo López <i>Gerente Riesgos</i>	Miembro
Arq. Emmanuel Ramírez Lango <i>Subdirector Reaseguro</i>	Miembro
Lic. Erika Díaz González <i>Contralor Normativo</i>	Invitado
Lic. Sergio Sada Ramírez <i>Director Jurídico Seguros</i>	Secretario

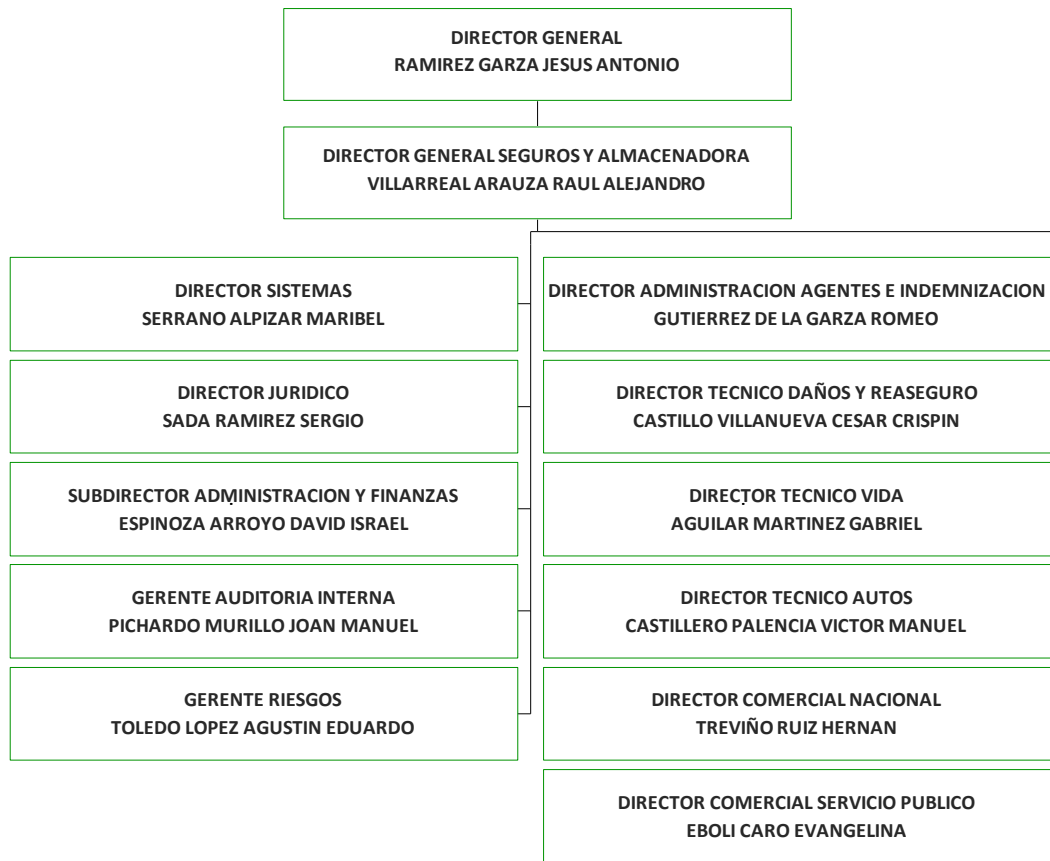
COMITÉ DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
C.P. Federico Abelardo Valenzuela Ochoa <i>Director General Adjunto Tesorería y Finanzas</i>	Presidente
Lic. Oscar Trejo Ledezma <i>Director Fondos de Inversión</i>	Miembro
Act, Agustín Eduardo Toledo López <i>Gerente Riesgos</i>	Miembro
C.P. Ricardo Alvarado Garza <i>Gerente Operaciones</i>	Miembro
Lic. Sergio Sada Ramírez <i>Director Jurídico Seguros</i>	Secretario

COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL

Nombre	Cargo
C.P. Ignacio Montemayor Chávez <i>Oficial de Cumplimiento</i>	Presidente
Lic. Francisco González Martínez <i>Consejero Propietario</i>	Miembro
Ing. Maribel Serrano Alpizar <i>Director Sistemas</i>	Miembro
Ing. Benjamin Rendón García <i>Director Comercial</i>	Miembro
C.P.A. Joan Manuel Pichardo Murillo <i>Gerente Auditoría Interna</i>	Invitado
Lic. Sergio Sada Ramírez <i>Director Jurídico Seguros</i>	Secretario

V. Estructura orgánica y operacional de la Institución de seguros al 31 de diciembre de 2014.



VI. Monto total de las compensaciones y prestaciones al consejo y principales funcionarios de la Institución, ascendió a 74,897,837

VII. Los funcionarios de la Institución reciben en efectivo todas sus compensaciones por los siguientes conceptos:

Sueldos, Vacaciones, Prima vacacional, Aguinaldo, Seguro de Vida, Fondo de Ahorro, Seguro de Gastos Médicos Mayores, Cuotas IMSS, Aportaciones al SAR e INFONAVIT y otras gratificaciones.

La Institución no tiene importe alguno previsto o acumulado para planes de pensiones, retiro o similares a favor de sus funcionarios.

VIII. Alianzas Estratégicas y Nexos Patrimoniales

La Institución tiene nexos patrimoniales con Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. y sus compañías subsidiarias ya mencionadas en el No. II de la Nota 9.

La Institución no tiene alianzas estratégicas con otras entidades.

Nota No. 10. Información Estadística y Desempeño Técnico

10.1 Información Estadística

Primas Emitidas

	Número de Pólizas	Certificados/Incisos/ Asegurados	Prima Emitida
Vida			
2010	17,733	201,552	184,826,389
2011	24,089	170,967	176,447,827
2012	22,175	249,908	241,586,102
2013	17,767	325,556	306,990,299
2014	18,702	495,689	413,522,747
Vida Individual			
2010	17,615	17,776	19,312,164
2011	23,942	24,110	17,892,665
2012	22,007	22,159	22,689,927
2013	17,557	17,642	17,611,646
2014	18,464	18,547	18,027,684
Vida Grupo y Colectivo			
2010	118	183,776	165,514,226
2011	147	146,857	158,555,162
2012	168	227,749	218,896,175
2013	210	307,914	289,378,653
2014	238	477,142	395,495,063
Daños			
2010	120,235	190,990	925,787,847
2011	135,526	174,616	1,109,055,791
2012	165,360	208,337	1,296,224,476
2013	270,195	374,256	1,431,248,968
2014	313,521	435,940	1,596,466,842
Automóviles			
2010	78,084	96,445	403,036,655
2011	80,753	101,726	455,009,393
2012	103,071	124,741	553,174,608
2013	123,413	156,081	734,425,240
2014	149,985	196,874	868,480,043
Diversos			
2010	11,993	14,758	56,000,571
2011	17,125	27,161	64,614,896
2012	19,885	32,728	88,930,427
2013	41,123	86,831	104,043,017
2014	41,420	76,486	100,151,607
Incendio			
2010	10,602	13,727	69,888,013
2011	15,868	18,289	50,218,880
2012	18,269	21,133	56,808,965
2013	38,234	44,972	64,244,001
2014	41,831	51,918	74,301,732

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Responsabilidad Civil				
	2010	13,155	55,957	214,435,736
	2011	16,495	18,548	336,929,089
	2012	18,243	20,676	183,871,014
	2013	45,363	53,213	226,737,057
	2014	46,046	55,555	252,025,715
Marítimo y Transportes				
	2010	1,849	1,892	135,238,485
	2011	725	770	169,486,010
	2012	1,500	1,893	188,664,637
	2013	3,426	3,596	223,095,272
	2014	3,272	3,810	255,017,874
Terremoto				
	2010	4,552	8,211	47,188,387
	2011	4,560	8,122	32,797,522
	2012	4,392	7,166	224,774,824
	2013	18,636	29,563	78,704,381
	2014	30,967	51,297	46,489,871
Total				
	2010	137,968	392,542	1,110,614,236
	2011	159,615	345,583	1,285,503,618
	2012	187,535	458,245	1,537,810,578
	2013	287,962	699,812	1,738,239,267
	2014	332,223	931,629	2,009,989,589

Costo promedio de siniestralidad.

Costo Promedio de Siniestralidad (Severidad)					
Operación y ramo	2014	2013	2012	2011	2010
Vida					
Vida Individual	180,271	14,684	261,632	217,640	528,212
Vida Grupo y Colectivo	79,656	59,802	53,662	22,843	252,777
Daños					
Automóviles	7,248	6,754	6,526	7,476	8,958
Diversos	19,494	25,655	22,957	22,011	14,850
Incendio	-7,064	60,628	175,622	19,928	69,852
Responsabilidad Civil	36,011	46,369	59,510	48,434	3,865
Marítimo y Transportes	96,094	99,211	88,396	119,309	114,425
Terremoto	124,022	23,398	3,548	12,108	59,853

Costo promedio de siniestralidad (Severidad)= Monto de siniestros de cada operación y ramo / Número de siniestros de cada operación y ramo

Vida: Presenta un incremento contra el año anterior debido a un mayor volumen en los importes asegurados, así como un incremento de la reserva SONOR.

Daños: En el ramo de terremoto se presentó un evento importante, así mismo en la cobertura de incendio se recuperaron varios siniestros.

Autos: el incremento se encuentra principalmente en la cobertura de Responsabilidad Civil.

Frecuencia de siniestros

Frecuencia de Siniestros (%)					
Operaciones y Ramos	2014	2013	2012	2011	2010
Vida					
Vida Individual	0.14%	0.18%	0.19%	0.17%	0.10%
Vida Grupo y Colectivo	0.28%	0.35%	0.39%	0.30%	0.20%
Daños					
Automóviles	38.31%	38.04%	35.07%	33.41%	31.89%
Diversos	2.67%	2.13%	4.07%	2.39%	6.15%
Incendio	0.31%	0.22%	0.79%	0.49%	0.93%
Responsabilidad Civil	1.84%	0.83%	2.70%	2.66%	1.29%
Marítimo y Transportes	12.60%	4.70%	32.11%	14.68%	4.49%
Terremoto	0.12%	0.26%	0.90%	0.66%	2.99%

Frecuencia = Número de Siniestros de cada operación y ramo / Número de expuestos de cada operación y ramo.

Vida Individual: La frecuencia se mantiene estable con respecto a 2013 ya que el número de asegurados es muy similar en ambos años

Vida Grupo y Colectivo: La disminución se debe a que hubo un incremento de asegurados en nuestra cartera con mejor frecuencia de siniestralidad que el año anterior.

Daños: En el ramo Marítimo y Transporte se tuvo una disminución en el número de asegurados con una siniestralidad similar a la del año anterior.

Autos: Se mantiene estable con respecto al año anterior

10.2 Suficiencia de la prima por operación y ramo

Costo medio de siniestralidad.

Índice de Costo Medio de Siniestralidad*			
Operaciones / ramos	2014	2013	2012
Vida			
Vida Individual	30.54%	2.49%	83.02%
Vida Grupo y Colectivo	41.41%	33.84%	32.13%
Daños			
Automóviles	63.79%	59.16%	60.68%
Diversos	37.65%	55.97%	51.15%
Incendio	-3.69%	45.48%	145.42%
Responsabilidad Civil	22.70%	30.37%	43.44%
Marítimo y Transportes	23.44%	29.21%	34.29%
Terremoto	25.12%	9.14%	1.76%
Operación Total	54.00%	49.42%	53.23%

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

Costo medio de Adquisición

Índice de Costo Medio de Adquisición*			
Operaciones / ramos	2014	2013	2012
Vida			
Vida Individual	29.62%	9.44%	5.38%
Vida Grupo y Colectivo	43.83%	42.00%	42.26%
Daños			
Automóviles	27.99%	30.23%	29.18%
Diversos	8.27%	12.75%	14.22%
Incendio	40.60%	26.89%	23.43%
Responsabilidad Civil	4.26%	-3.55%	5.48%
Marítimo y Transportes	5.23%	28.12%	15.05%
Terremoto	50.43%	9.56%	-31.26%
Operación Total	28.21%	29.16%	28.17%

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

Costo medio de Operación

Índice de Costo Medio de Operación*			
Operaciones / ramos	2014	2013	2012
Vida			
Vida Individual	18.99%	26.99%	10.41%
Vida Grupo y Colectivo	4.00%	8.38%	11.34%
Daños			
Automóviles	2.98%	3.04%	0.75%
Diversos	7.98%	7.47%	8.39%
Incendio	5.32%	8.73%	-10.64%
Responsabilidad Civil	6.42%	7.60%	8.30%
Marítimo y Transportes	6.93%	7.20%	6.82%
Terremoto	6.55%	5.32%	5.12%
Operación Total	4.68%	5.88%	4.71%

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

Índice Combinado

Índice Combinado*			
Operaciones / ramos	2014	2013	2012
Vida			
Vida Individual	79.15%	38.92%	98.82%
Vida Grupo y Colectivo	94.24%	84.22%	85.74%
Daños			
Automóviles	94.76%	92.43%	90.61%
Diversos	53.91%	76.19%	73.76%
Incendio	42.23%	81.09%	158.22%
Responsabilidad Civil	33.38%	34.42%	57.23%
Marítimo y Transportes	35.60%	64.52%	56.16%
Terremoto	82.10%	24.02%	-24.37%
Operación Total	86.89%	84.46%	86.11%

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

Nota No. 11. Inversiones

11.1 Portafolio de inversiones.

Inversiones en Valores								
Valor de Cotización					Costo de Adquisición			
Ejercicio Actual			Ejercicio Anterior		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total	Monto	% Participación con relación al total
Moneda Nacional								
Gubernamentales	661,018,100	63%	804,631,568	83%	662,706,189	63%	808,096,642	83%
Privados de tasa conocida	316,981,933	31%	117,074,239	12%	320,983,608	31%	116,887,528	12%
Privados de renta variable	45,858,981	4%	19,264,681	2%	45,439,264	4%	18,744,693	2%
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda Extranjera								
Gubernamentales	23,027,679	2%	27,221,257	3%	23,027,679	2%	27,221,257	3%
Privados de tasa conocida	530,690	0%	1,297,963	0%	530,690	0%	1,297,963	0%
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda Indizada								
Gubernamentales								
Privados de tasa conocida								
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Total	1,047,417,386	100%	969,489,708	100%	1,052,687,430	100%	972,248,112	100%

Préstamos						
Préstamos	Tipo de préstamo	Fecha en que se otorgó el préstamo	Monto original del préstamo	Saldo Insoluto ejercicio actual	% Participación con relación al total	Saldo Insoluto ejercicio anterior
Préstamos cuyo saldo insoluto represente más del 20% de dicho rubro	Prendario	25/11/2014	100,000,000.00	90,000,000.00	100%	0.00

Inmuebles						
Inmuebles cuyo valor represente más del 20% de dicho rubro	Tipo de inmueble	Uso del inmueble	Valor de adquisición	Valor reexpresado de ejercicio actual	% Participación con relación al total	Valor reexpresado de ejercicio anterior
Ocampo 250 Pte. Col. Centro CP 64000 Monterrey, N.L.	URBANO	PRODUCTOS REGULARES	24,121,553	52,378,478	54%	49,936,919
Carretera a Dulces Nombres Km 2 Col. Valle Soleado CP 67130 Guadalupe, N.L.	TERRENO	COMERCIAL	45,516,672	44,122,000	46%	42,118,1750
Total			69,638,225	96,500,478	100%	92,055,094

11.2 Información adicional de inversiones

Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones						
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	A	B	A/Total
				Costo Adquisición	Valor de Cotización	%
Banco Nacional De Obras y Servicios Públicos S.N.C.	Gubernamental	31/12/2014	02/01/2015	55,223,077	55,223,087	5%
Gobierno Federal (BONDESD 150813)	Gubernamental	18/09/2014	13/08/2015	50,004,359	49,981,412	5%
Gobierno Federal (BONDESD 150813)	Gubernamental	26/09/2014	13/08/2015	50,040,475	49,981,412	5%
Gobierno Federal (BONDESD 150514)	Gubernamental	09/12/2014	14/05/2015	50,038,464	50,015,686	5%
Banco Santander S.A.	Privado	18/12/2014	21/09/2016	50,268,994	50,331,930	5%
Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C.	Privado	15/05/2012	04/12/2015	54,116,815	50,612,926	5%
Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	Privado	20/10/2014	19/02/2016	50,167,191	50,102,797	5%
Inversiones menores al 5% del portafolio total de inversiones				692,828,055	691,168,136	66%
Total Portafolio				1,052,687,430	1,047,417,386	100%

Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Tipo de nexos	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	A	B	A/Total
					Costo Histórico	Valor de Mercado	%
BANCA AFIRME	CERTIFICADO DE DEPOSITO	PATRIMONIAL	31/01/14	02/01/2015	22,113,748	22,113,748	10%
ARRENDADORA AFIRME	PRESTAMO PRENDARIO	PATRIMONIAL	25/11/2014	23/02/2015	100,000,000	90,000,000	90%
TOTALES					122,113,748	112,113,748	100%

Nota 12. Deudores

12.1 Composición del deudor por prima

Deudor por Prima									
Operación / Ramo	Monto			% del Activo			Monto (Mayor a 30 días)		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada
Accidentes y Enfermedades									
Vida	41,834,360	180,298	0	10%	0%	0	20,503,789	44,313	0
Pensiones									
Daños									
Responsabilidad Civil	28,397,120	14,115,675	0	7%	19%	0	19,508,051	13,140,549	0
Marítimo y Transportes	39,936,601	37,661,119	0	10%	52%	0	413,951	98,361,202	0
Incendio	11,316,123	13,845,461	0	3%	19%	0	822,900	2,643,966	0
Terremoto y otros riesgos Catastróficos	11,422,667	2,328,251	0	3%	3%	0	313,100	524,318	0
Agrícola									
Automóviles	269,422,254	0	0	64%	0%	0	42,611,056	0	0
Crédito									
Diversos	17,342,451	4,614,715	0	4%	6%	0	805,129	2,366,402	0
Total	419,671,576	72,745,519	0	100%	100%	0	84,977,976	117,080,750	0

12.2 Otros deudores

Al 31 de diciembre de 2014 la Institución no tuvo Otros deudores por un monto mayor al 5% del activo.

Nota No. 13. Reservas Técnicas

13.1 Suficiencia de la Reserva de Riesgos en Curso

Índice de Suficiencia de las Reservas de Riesgos en Curso					
Análisis por Operación y Ramo	%				
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Daños					
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales.	42.85	36.67	32.91	42.98	24.87
Marítimo y Transportes	55.26	35.51	56.36	36.72	30.75
Incendio	78.84	79.71	70.05	46.00	41.92
Terremoto y otros Riesgos Catastróficos					
Automóviles	97.34	95.33	91.41	99.18	108.08
Diversos	43.40	67.49	48.40	84.05	87.18
Vida con temporalidad menor o igual a un año	1.00	1.00	1.37	1.32	1.05
Vida con temporalidad superior a un año	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

Para el caso de daños, accidentes y enfermedades, así como seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir el valor esperado de las obligaciones futuras por concepto de pago de reclamaciones y beneficios esperados de las pólizas en vigor entre el valor de la prima de riesgo no devengada de las pólizas en vigor de conformidad con los Capítulos 7.3 y 7.6 de la Circular Única de Seguros.

Para el caso de vida con temporalidad superior a un año, este índice se obtiene como el cociente de dividir la reserva de riesgos en curso valuada por la institución de seguros entre el monto mínimo de la reserva de riesgos en curso de los seguros de vida antes referido de conformidad con el Capítulo 7.3 de la Circular Única de Seguros.

13.2 Reservas técnicas especiales

Análisis por Operación y Ramo	2014	2013	2012	2011	2010
Reserva para Riesgos Catastróficos					
Terremoto y Erupción Volcánica	48,846,839	43,999,304	38,664,410	32,350,501	27,190,284
Huracán y otros Riesgos Hidrometeorológicos	28,321,529	21,615,787	15,492,723	11,284,765	7,681,877
Viajero	23,129,499	15,972,559	12,123,430	9,346,518	6,060,069
TOTAL	100,297,867	81,587,650	66,280,563	52,981,784	40,932,230

13.3 Desarrollo de siniestros y comparación con la prima devengada

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de siniestros por Operación y Ramo					
	Año en el que ocurrió el siniestro				
Provisiones y pagos por siniestros	2014	2013	2012	2011	2010
En el mismo año					
Un año después					
Dos años después					
Tres años después					
Cuatro años después					
Estimación de Siniestros Totales					
Siniestros pagados					
Provisiones por Siniestros					
Prima Devengada					

Las reclamaciones de las operaciones y ramos que operamos, son liquidables en un plazo no mayor a un año a partir de la ocurrencia del siniestro.

Nota No. 14. Reaseguro

14.1 Objetivos, políticas y prácticas para retención y transferencia de riesgos

Al ser fundamental para ésta Institución lo concerniente a la Retención, transferencia y mitigación de los riesgos de seguros asumidos, tenemos como objetivos: continuar con la disciplina en la suscripción basadas en las políticas internas para tener una cartera sana y enfocada en el nicho de mercado de líneas personales, pequeña y mediana empresa; teniendo como premisas la optimización de nuestra retención y contribución al crecimiento sostenido de la Compañía, con un Programa de Reaseguro equilibrado referente a la relación de primas emitidas y cedidas con respecto a la Capacidad Automática de cada uno de los Contratos, respaldado por Reaseguradores de alta calidad considerando su calificación de riesgos tomando en cuenta lo concerniente a la nueva regulación "Solvencia II".

Las principales políticas que se tienen establecidas en materia de Reaseguro son:

- 1.- La contratación y/o renovación de los Contratos Automáticos Proporcionales y No Proporcionales es autorizada por el Comité de Reaseguro, con base en el análisis técnico e histórico de cada ramo.
- 2.- Los contratos de reaseguro facultativo, son analizados por el Área de Reaseguro y son colocados a través de corredores de reaseguro o reaseguradores en forma directa; los negocios especiales indicados dentro del Manual y Políticas de Reaseguro, son autorizados por el Comité de Reaseguro tomando en cuenta el riesgo de cada negocio, la calidad del cliente y del soporte de reaseguro, calificación de los reaseguradores así como el capital mínimo de garantía requerido.
- 3.- La Institución coloca reaseguro en todas sus operaciones con reaseguradores autorizados y registrados antes la CNSF y que cuenten con probada solvencia económica, respaldada por la calificación de una agencia internacional.
- 4.- La calificación de cada reasegurador con los que operamos es validada periódicamente para tomar las medidas que sean necesarias en caso de algún cambio sustancial.

Como estrategia en el Ramo de Daños se continuará con la búsqueda de captación de negocios medianos y pequeños principalmente con los Productos Múltiple Empresarial incluyendo ramos técnicos y transportes carga y de líneas personales Casa Habitación, siempre con el compromiso de seguir cuidando la calidad de la cartera y evitando participar en giros peligrosos.

A través de nuestros canales de ventas de Agentes de Seguros y Banca Seguros, nos enfocaremos a negocios correspondientes a empresas pequeñas y medianas, así como personas físicas.

Mecanismos para reducir riesgos

La Institución ha reforzado el Área de Suscripción, para que cualquier negocio donde se desee participar sea analizado y definido con bases técnicas; apoyados en Manuales de Suscripción por Ramo, donde se menciona entre otras cosas, la capacidad de aceptación, la clasificación de riesgos, giros fuera de aceptación, giros que requieren de previa inspección, condiciones aplicables, etc., estableciendo con ello la normatividad para la suscripción de riesgos en la compañía.

Así mismo, es importante mencionar que se cuenta con un Comité de Suscripción donde participan varios funcionarios, cuyo objetivo es analizar y evaluar cualquier negocio que pudiera representar un riesgo adicional para la compañía.

Para los negocios facultativos, la Institución solo opera con reaseguradores calificados por agencias internacionales como Standard & Poor's, A.M. Best, Moody's y Fitch, además tratándose de reaseguradores extranjeros, estos deben estar registrados en el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar Reaseguro y Reafianzamiento del país, que otorga la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

CONTRATOS DE REASEGURO – DAÑOS.

Número	Nombre del Reasegurador	Registro en el RGRE	Calificación de Fortaleza Financiera* / Agencia Calificadora	% cedido del total	% de colocaciones no proporcionales del total (*)
1	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	Mexicana	A-(FITCH)	22%	22%
2	MAPFRE RE, COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	RGRE-294-87-303690	A (S&P)	35%	35%
3	ISTMO MÉXICO, COMPAÑÍA DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	Mexicana	BBB (S&P)	20%	20%
4	EVEREST REINSURANCE COMPANY	RGRE-224-85-299918	A+ (S&P)	23%	0%
5	NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	RGRE-462-97-320656	A (S&P)	0%	23%
Total				100%	100%

(*) La distribución arriba referida corresponde a la participación de dichos reaseguradores en los contratos **Tent Plan**.

La distribución de estos mismos reaseguradores en el contrato **XL Catastrófico** es 36% para Reaseguradora Patria, SA., 35% para Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A. , 6% para Istmo México, Compañía de Reaseguro, S.A. de C.V., y 23% para Everest Reinsurance Company.

La distribución de estos mismos reaseguradores en el contrato **Working Cover** es 22% para Reaseguradora Patria, SA., 35% para Mapfre Re, Compañía de Reaseguros, S.A. , 20% para Istmo México, Compañía de Reaseguro, S.A. de C.V., y 23% para Everest Reinsurance Company.

CONTRATOS DE REASEGURO – VIDA.

Número	Nombre del Reasegurador	Registro en el RGRE	Calificación de Fortaleza Financiera* / Agencia Calificadora	% cedido del total	% de colocaciones no proporcionales del total
1	HANNOVER RÜCKVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLSCHAFT.	RGRE-1177-15-299927	AA- (S&P)	80%	100%
2	MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS, S.A.	RGRE-294-87-30690	A (S&P)	20%	0%
Total				100%	100%

NOMBRE Y PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE LOS INTERMEDIARIOS DE REASEGURO A TRAVES DE LOS CUALES LA INSTITUCION CEDIO RIESGOS

	Monto
Prima Cedida más Costo de Reaseguro No Proporcional Total	709,796,663
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	270,121,723
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado con intermediario	439,674,940

Número	Nombre de Intermediario de Reaseguro	% Participación *
0004	AON BENFIELD MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	2.44%
0045	COLEMONT DE MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	-0.36%
0023	COOPER GAY MARTINEZ DEL RIO Y ASOCIADOS, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	21.27%
0006	GLOBAL INTERMEDIARIO DE REASEGURO SA DE CV	1.88%
0015	GRUPO INTERNACIONAL DE REASEGURO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	1.07%
0011	GUY CARPENTER MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	1.01%
0020	HEATH LAMBERT MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	0.95%
0040	JLT MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	3.45%
0025	LASER, S.A. DE C.V., INTERMEDIARIO DE REASEGURO	0.35%
0016	LOCKTON MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	0.30%
0048	MAG RE INTERMEDIARIO DE REASEGURO SA DE CV	0.64%
0022	PORTEMAR, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A DE C.V.	1.03%
0044	PRAAM, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	-0.49%
0007	REASINTER INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	5.80%
0039	REINSURANCE CONSULTING, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	6.81%
0005	RENAINSA, INTERMEDIARIO DE REASEGURO , S.A. DE C.V.	-0.46%
0051	RÍO INTERMEDIARIO DE REASEGURO S.A. DE C.V.	2.55%
0050	STAR REINSURANCE BROKERS, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	11.53%
0049	STERLING RE, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	0.17%
0046	SUMMA INTERMEDIARIO DE REASEGURO	9.03%
0038	SUMMIT REINSURANCE BROKERS, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	0.51%
0047	TBS, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	15.58%
0045	THB MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	10.73%
0001	WILLIS MEXICO, INTERMEDIARIO DE REASEGURO, S.A. DE C.V.	4.22%
Total general		100%

14.2 Otras declaraciones de las operaciones de reaseguro

Al 31 de Diciembre de 2014, esta Institución cuenta con 8 contratos de reaseguro automático proporcional y 4 contratos de reaseguro no proporcional para la cesión de primas y siniestros de los ramos de Vida, Daños y Automóviles, no existiendo contratos adicionales a estos.

La Institución no tiene celebrados contratos verbales o escritos que no hayan sido reportados a la Autoridad.

Todos los contratos celebrados por la institución, se encuentran debidamente formalizados y soportados con un archivo de suscripción que documenta todos los términos técnicos, legales, económicos y contables requeridos por los mismos, estos mismos contratos son reportados a la CNSF bajo los propios lineamientos emitidos por la Autoridad.

14.3 Integración del saldo de reaseguradores.

MENOR 1 AÑO	CUENTAS POR COBRAR		CUENTAS POR PAGAR	
	MONTO	%	MONTO	%
ACE SEGUROS			9,563,104	4.5%
AGCS MARINE INSURANCE COMPANY			1,190,261	0.6%
AIG EUROPE LIMITED			11,322,921	5.3%
AIG SEGUROS MEXICO SA DE CV			1,241,827	0.6%
ALLIANZ GLOBAL CORPORATE & SPECIALTY			294,054	0.1%
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE COMPANY			324,540	0.2%
AMLIN CORPORATE INSURANCE NV			54,416	0.0%
ARCH INSURANCE COMPANY (EUROPE) LIMITED			125,988	0.1%
ASPEN INSURANCE UK LIMITED			492,128	0.2%
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZION			130,271	0.1%
ASSURANCE FORENINGEN GARD-GJENSIDIG			7	0.0%
COMPAGNIE BELGE DASSURANCES AVIATION O AVIABEL SA			5,339,552	2.5%
AXA CORPORATE SOLUTIONS ASSURANCE			2,077,879	1.0%
AXA VERSICHERUNG AG.			1,272,868	0.6%
AXIS RE LIMITED			77,852	0.0%
BARENTS RE REINSURANCE COMPANY, INC.			4	0.0%
BERKSHIRE HATHAWAY INTERNATIONAL INSURANCE LTD.			294,394	0.1%
BRIT INSURANCE LIMITED	160,217	2.0%		
BF&M LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED.			3,812,114	1.8%

CATLIN INSURANCE COMPANY LTD.		1,207	0.0%
CHUBB DE MEXICO COMPANIA DE SEGUROS		2,267,101	1.1%
EVEREST REINSURANCE COMPANY		3,005,206	1.4%
FIRST CAPITAL INSURANCE LIMITED		1,208,990	0.6%
GARD MARINE & ENERGY LIMITED		57,898	0.0%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION		459,151	0.2%
GREAT LAKES REINSURANCE (UK) PLC.		559,235	0.3%
GROUPAMA SA.		69,632	0.0%
GRUPO MEXICANO DE SEGUROS	2,101,079	26.6%	
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLS		36,964,773	17.5%
HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC		3,192	0.0%
HOUSTON CASUALTY COMPANY		44,611	0.0%
ISTMO MEXICO CIA DE REASEGUROS SA DE CV	2,079,706	26.3%	
INGOSSTRAKH, SOCIEDAD ANONIMA ABIERTA DE SEGUROS		1,147,894	0.5%
INTERNATIONAL GENERAL INSURANCE CO. LTD		5,878,985	2.8%
INTERNATIONAL GENERAL INSURANCE COMPANY (UK LIMITED)		2,046,044	1.0%
INTERNATIONAL INSURANCE CO. OF HANNOVER LIMITED		3,620,756	1.7%
IRB BRASIL RESSEGUROS, S.A.		1,860,222	0.9%
KOREAN REINSURANCE COMPANY		277,420	0.1%
LANCASHIRE INSURANCE COMPANY LIMITED		62,007	0.0%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY	733,553	9.3%	
LIBERTY MUTUAL INSURANCE EUROPE LIMITED.		8,005,972	3.8%
LLOYDS		71,932,851	34.0%
MAPFRE GLOBAL RISKS, COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.		4,601,079	2.2%
MAPFRE RE, COMPANIA DE REASEGUROS, S.A.		2,323,323	1.1%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY LIMITED	3,269	0.0%	
MITSUI SUMITOMO INSURANCE COMPANY(EUROPE) LTD.		115,301	0.1%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	-9,959	-0.1%	
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY		2,391,594	1.1%
NORWEGIAN HULL CLUB (NOMBRE OFICIAL NORSK SKIPSASSURANSEFORENING-GJENSIDIG).		243,244	0.1%
ODYSSEY AMERICA REINSURANCE CORPORATION		1,422,359	0.7%
PARTNER REINSURANCE COMPANY, LTD.		534,532	0.3%
PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED		249,550	0.1%
QBE DEL ISTMO COMPAÑÍA DE REASEGUROS, INC		369,210	0.2%
QBE INSURANCE (EUROPE) LIMITED		103,653	0.1%
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	-807,442	-10.2%	
ROYAL & SUN ALLIANCE INSURANCE PLC.		875,474	0.4%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (MÉXICO), S.A. DE C.V.		1,509,420	0.7%
SCOR GLOBAL P&C SE.		41,338	0.0%

SOMPO JAPAN INSURANCE INC.		35	0.0%
STARR INDEMNITY LIABILITY COMPANY		5,510,207	2.6%
SUNDERLAND MARINE MUTUAL INSURANCE COMPANY LTD.		1,595,091	0.8%
SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS LTD.		914,274	0.4%
SWISS RE EUROPE S.A.		9,272	0.0%
SWISS RE INTERNATINAL SE		249,542	0.1%
SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.		139,913	0.1%
THE SHIPOWNERS MUTUAL PROTECTION AND INDEMNITY ASSOC		116,435	0.1%
SWISS REINSURANCE COMPANY (UK) LIMITED		5,239	0.0%
TOKIO MARINE EUROPE INSURANCE LIMITED		151,617	0.1%
TOKIO MARINE, COMPAÑÍA DE SEGUROS, S.A. DE C.V.		231,134	0.1%
TORUS INSURANCE (UK) LIMITED		142,867	0.1%
TORUS INSURANCE EUROPE AG		8,535,364	4.0%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	5,306		0.1%
TT CLUB MUTUAL INSURANCE LIMITED		202,929	0.1%
W.R. BERKLEY INSURANCE (EUROPE) LIMITED		98,798	0.1%
ZURICH COMPAA DE SEGUROS MEXICO		1,126,737	0.5%
ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY		191,249	0.1%

MAYOR 1 AÑO MENOR 2	CUENTAS POR COBRAR		CUENTAS POR PAGAR	
	MONTO	%	MONTO	%
ACE SEGUROS			-732,253	-0.4%
AIG EUROPE LIMITED			454,990	0.2%
AIG SEGUROS MEXICO SA DE CV			-138,218	-0.1%
ALLIANZ GLOBAL CORPORATE & SPECIALTY			53,643	0.0%
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE COMPANY			1	0.0%
AMLIN CORPORATE INSURANCE NV			-987	0.0%
COMPAGNIE BELGE DASSURANCES AVIATION O AVIABEL SA			94,813	0.0%
AXA CORPORATE SOLUTIONS ASSURANCE			-117,401	-0.1%
BRIT INSURANCE LIMITED	-39,334	-0.5%		
BF&M LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED.			-29,497	0.0%
CHARTIS SEGUROS MEXICO SA DE CV	701	0.0%		
CHUBB DE MEXICO COMPANIA DE SEGUROS			-145,845	-0.1%
EVEREST REINSURANCE COMPANY			-3,300	0.0%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION			0	0.0%
GREAT MIDWEST INSURANCE COMPANY			109,561	0.1%
GROUPAMA SA.			69,632	0.0%
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLS			402,076	0.2%
HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC			47,219	0.0%
ISTMO MEXICO CIA DE REASEGUROS SA DE CV	1,227,778	15.5%		

INTERNATIONAL GENERAL INSURANCE CO. LTD		2,302	0.0%
INTERNATIONAL INSURANCE CO. OF HANNOVER LIMITED		6,707	0.0%
KOREAN REINSURANCE COMPANY		-23	0.0%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY	-50,834		-0.6%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE EUROPE LIMITED.		48,910	0.0%
LLOYDS		1,247,214	0.6%
MAPFRE GLOBAL RISKS, COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.		-1,871,677	-0.9%
MAPFRE RE, COMPANIA DE REASEGUROS, S.A.		390,142	0.2%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY LIMITED	8,025		0.1%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	3,477		0.0%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY		-3,856	0.0%
ODYSSEY AMERICA REINSURANCE CORPORATION		-13,874	0.0%
PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED		-1,888	0.0%
QBE DEL ISTMO COMPAÑÍA DE REASEGUROS, INC		10,934	0.0%
QBE INSURANCE (EUROPE) LIMITED		92	0.0%
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	2,059,908		26.0%
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (MÉXICO), S.A. DE C.V.		-79,164	0.0%
STARR INDEMNITY LIABILITY COMPANY		38,810	0.0%
SUNDERLAND MARINE MUTUAL INSURANCE COMPANY LTD.		-12	0.0%
SWISS RE EUROPE S.A.		44,084	0.0%
SWISS RE INTERNATINAL SE		-495	0.0%
THE SHIPOWNERS MUTUAL PROTECTION AND INDEMNITY ASSOC		1	0.0%
TORUS INSURANCE (UK) LIMITED		227,402	0.1%
TORUS INSURANCE EUROPE AG		48,513	0.0%
ZURICH COMPAA DE SEGUROS MEXICO		-30,976	0.0%

MAYOR 2 AÑOS	CUENTAS POR COBRAR		CUENTAS POR PAGAR	
	MONTO	%	MONTO	%
ACE SEGUROS			-180,315	-0.1%
AIG EUROPE LIMITED			309,554	0.2%
AIG SEGUROS MEXICO SA DE CV			6,494	0.0%
ALLIANZ GLOBAL RISKS US INSURANCE COMPANY			-171	0.0%
ASPEN INSURANCE UK LIMITED			-65	0.0%
COMPAGNIE BELGE DASSURANCES AVIATION O AVIABEL SA			15,004	0.0%
AXA CORPORATE SOLUTIONS ASSURANCE			-29,743	0.0%
BERKSHIRE HATHAWAY INTERNATIONAL INSURANCE LTD.			-51	0.0%
CHUBB DE MEXICO COMPANIA DE SEGUROS			-169,850	-0.1%
SCOR SWITZERLAND AG	113,577	1.4%		
GLACIER REINSURANCE AG			27,920	0.0%
GREAT LAKES REINSURANCE (UK) PLC.			-131,190	-0.1%

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS-AKTIENGESELLS			710,963	0.3%
ISTMO MEXICO CIA DE REASEGUROS SA DE CV	159,935	2.0%		
INTERNATIONAL GENERAL INSURANCE CO. LTD			596	0.0%
INTERNATIONAL INSURANCE CO. OF HANNOVER LIMITED			-10	0.0%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY	31,133	0.4%		
LLOYDS			-319,887	-0.2%
MAPFRE GLOBAL RISKS, COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.			-3,203	0.0%
MAPFRE RE, COMPANIA DE REASEGUROS, S.A.			-702	0.0%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY LIMITED	7,158	0.1%		
mitsui sumitomo insurance company(europe) ltd.			-20	0.0%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	24,843	0.3%		
ODYSSEY AMERICA REINSURANCE CORPORATION			-36,041	0.0%
PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED			38,250	0.0%
QBE INSURANCE (EUROPE) LIMITED			-26,073	0.0%
REASEGURADORA PATRIA, S.A.	98,645	1.3%		
ROYAL & SUNALLIANCE SEGUROS (MÉXICO), S.A. DE C.V.			180,642	0.1%
SUNDERLAND MARINE MUTUAL INSURANCE COMPANY LTD.			-153,631	-0.1%
SWISS RE EUROPE S.A.			419,364	0.2%
SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.			14,472	0.0%
THE SHIPOWNERS MUTUAL PROTECTION AND INDEMNITY ASSOC			-1	0.0%
TOKIO MARINE EUROPE INSURANCE LIMITED			-27	0.0%
TORUS INSURANCE (UK) LIMITED			0	0.0%

Nota No. 15. Margen de Solvencia (requerimiento de capital al cierre de 2014)

Suficiencia de Capital				
Concepto	Monto			
	2014	2013	2012	2011
I.-Suma Requerimiento Bruto de Solvencia	899,710,430	774,446,270	709,982,257	642,959,288
II.- Suma Deducciones	581,612,409	512,331,109	484,172,444	396,349,054
III.-Capital Mínimo de Garantía (CMG) = I-II	318,098,021	262,115,161	225,809,813	246,610,234
IV.-Activos Computables al CMG	584,896,567	477,384,445	472,945,668	454,735,004
V.-Margen de Solvencia (Faltante en Cobertura) = IV-III	266,798,546.	215,269,283.	247,135,855	208,124,770

Nota No. 16. Cobertura de Requerimientos Estatutarios

Cobertura de Requerimientos Estatutarios								
Requerimiento Estatutario	Índice de Cobertura				Sobrante (Faltante)			
	2014	2013	2012	2011	2014	2013	2012	2011
Reservas Técnicas	1.25	1.33	1.34	1.35	474,945,735	434,138,823	355,576,001	344,636,916
Capital Mínimo de Garantía	1.84	1.82	2.09	1.84	266,798,546	215,269,283	247,135,855	208,124,770
Capital Mínimo Pagado	7.17	6.24	7.14	6.16	498,781,649	411,779,774	473,632,102	370,995,424

Nota No. 17. Administración de Riesgos

17.1 Identificación y descripción de riesgos

I. Monitoreo y control de Riesgos derivados de obligaciones contraídas

La institución a través de reportes de emisión y siniestralidad, así como del comportamiento de cada uno los ramos que comercializa, identifica las variaciones que pudieran presentarse, tomando las medidas preventivas y/o correctivas conducentes para mantener un adecuado nivel riesgo.

Así mismo para soportar adecuadamente los riesgos, se cuenta con programas de Reaseguro considerando dentro de la políticas de suscripción lo establecido en dichos contratos y mediante las políticas y procedimientos establecidos en el Comité de Reaseguro.

Los negocios que exceden los límites de retención de la institución o que están excluidos en los Contratos Automáticos de Reaseguro son colocados en reaseguro facultativo previo análisis de los Comités de Suscripción y de Reaseguro y cumpliendo con los requisitos establecidos en el Manual de Políticas de Reaseguro aprobado por el Consejo de Administración.

II. Objetivos y políticas de suscripción de riesgos.

El proceso de aceptación de negocios está sustentado en el cumplimiento de la normatividad incluida en los Manuales de Políticas y Procedimientos autorizados por la Dirección General y establecidos para cada uno de los productos que comercializa la Institución, así como en el Manual de Políticas y Procedimientos para el funcionamiento del Comité de Suscripción.

Estos Manuales incluyen además la normatividad contenida en la LGISMS y en la Circular Única de Seguros emitida por la CNSF.

III. Técnicas para supervisar y monitorear la mortalidad, supervivencia Seguros del Ramo de Vida. (Mortalidad, supervivencia y morbilidad) y Seguros del Ramo de Daños. (Severidad y frecuencia)

Se cuenta con indicadores periódicos para analizar de manera continua cualquier desviación en los siniestros reportados. El índice de siniestralidad se analiza mensualmente de tal manera que permita identificar tendencias y en caso de desviaciones importantes investigar las causas para la toma de decisiones.

IV. Proceso de administración de siniestros

La Institución cuenta con áreas especializadas en el proceso de Atención y Pago de Reclamaciones recibidas por los asegurados y/o beneficiarios en los ramos de Daños, Automóviles y Vida.

Estas áreas dan seguimiento a cada reclamación con el objeto de brindar un servicio oportuno y de calidad a nuestros asegurados.

Atención:

Se cuenta con un área de Cabina, responsable de recibir los reportes de siniestros y en su caso, de asignar Ajustador para su atención.

Además, gestiona los diferentes servicios que se requieran en cada caso.

Ajuste:

Los ajustadores brindan atención a nuestros asegurados, recabando la información necesaria para determinar la procedencia del siniestro. Así mismo, les proporcionan la asesoría necesaria.

Valuación:

Esta área a través de personal interno y/o externo determina el costo de cada reclamación, realizando las gestiones y trámites ante nuestros proveedores para reparar los daños y/o efectuar la indemnización respectiva.

Indemnización:

Área responsable de efectuar los pagos a los asegurados, beneficiarios, terceros y a los proveedores que la Institución utiliza en la reparación de daños y otros procesos asociados a los siniestros.

Comités:

Se tienen implementados los Comités de Indemnización Autos y Comité de Indemnizaciones Robos, los cuales dan seguimiento mensual a los principales indicadores de costo y gestión.

V. Políticas de suscripción para clasificar riesgos por asegurado

Los suscriptores verifican que los negocios propuestos a la Institución cumplan con los parámetros establecidos en los Manuales de Suscripción del ramo correspondiente.

La evaluación de estos parámetros auxilian a los suscriptores para una mejor toma de decisiones en la suscripción de riesgos y para la aplicación adecuada de las tarifas vigentes.

Por otra parte, en solicitudes de Seguros de Daños, se efectúan visitas de inspección a negocios que por su giro, actividad o características particulares se requiere de mayor información que permita evaluar de una manera más precisa la suscripción del riesgo.

En el caso de solicitudes de Seguros de Vida y de acuerdo a las políticas de suscripción se podrán requerir pruebas y exámenes médicos adicionales a los prospectos que se consideran riesgos anormales (actividades peligrosas, obesidad, padecimientos de ascendientes considerados hereditarios, afectos al consumo de bebidas alcohólicas, tabaco, etc.)

VI. Las políticas y técnicas establecidas para el control de los riesgos derivados del manejo de las inversiones;

La Institución maneja las inversiones de sus reservas de acuerdo a las Reglas para la Inversión de las Reservas Técnicas establecidas por la CNSF, con el fin de asegurar su solvencia y liquidez, tomando en cuenta que las inversiones se encuentran expuestas a riesgos financieros.

Se cuenta con un Comité de Inversiones que garantiza que la Institución mantenga permanentemente sus inversiones de acuerdo a dichas Reglas.

VII. Controles implementados respecto al incremento de los gastos

Se efectúa comparación y análisis de variaciones mensuales de cada uno de los rubros de gastos, en los Estados de Resultados de la Institución, así como comparaciones contra presupuesto, con la finalidad de identificar variaciones importantes en gastos, las cuales se analizan a detalle para determinar las causas que las originaron y evaluar si se refieren a situaciones derivadas de la operación normal o si se requiere tomar medidas correctivas para mantener el gasto dentro de los límites razonables.

17.2 Medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos

La función de identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución, está a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), quien reporta al Comité de Riesgos, órgano constituido por el Consejo de Administración en cumplimiento a lo establecido por la CNSF.

El Comité de Riesgos propone para ser aprobadas por el Consejo de Administración, objetivos, políticas y procedimientos, límites de exposición al riesgo y estrategias para medir y administrar los riesgos.

El área para la administración integral de riesgos para el cumplimiento de su objeto desempeña las siguientes funciones:

- Vigila que la administración de riesgos sea integral y considere la totalidad de los riesgos financieros en que incurre la institución.
- Propone la metodología y la aplica una vez aprobada tanto por el Consejo de Administración como por el Comité de Riesgos para identificar, medir y monitorear los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la institución, así como los límites de estos últimos, utilizando para tal efecto los modelos, parámetros y escenarios para la medición y control del riesgo establecidos por el Comité de Riesgos.

Informa al Comité de Riesgos y al Director General sobre:

- La exposición global y por tipo de riesgo de la institución, así como la específica de cada una de las distintas áreas, ésta se informa adicionalmente a los responsables de las diversas áreas. Dichos informes sobre la exposición de riesgo, incluyen análisis de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.
- Las desviaciones que, en su caso, se presenten con respecto a los límites de exposición al riesgo establecidos, proponiendo cuando así corresponda las acciones correctivas necesarias.
- Los informes a que se refiere el punto anterior se presentan mensualmente, o bien, con la frecuencia que se requiera en atención al dinamismo de los riesgos. Asimismo, se entrega mensualmente al director general y a los responsables de

las diversas áreas, un informe sobre el comportamiento de los riesgos de mercado de la institución.

- Se investigan y documentan las causas que originan desviaciones de los límites de exposición al riesgo establecidos, además se identifica si dichas desviaciones se presentaron en forma reiterada y se informa de manera oportuna de los resultados al Comité de Riesgos, al Director General y al auditor o contralor interno.
- Se recomienda al Director General y a los responsables de las distintas áreas de operación, disminuir la exposición al riesgo a los límites previamente aprobados por el Consejo de Administración.

El área de Riesgos cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como son crédito, mercado, liquidez, operativo y legal. Adoptando las siguientes medidas:

I. Riesgo de Crédito

Este tipo de riesgo se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa Seguros Afirme.

Para su control y monitoreo, se cuenta con una metodología que determina las pérdidas esperadas de las inversiones, la cual se basa en el cálculo de la exposición al riesgo de crédito de la cartera. Los elementos primordiales de esta metodología consisten en la aplicación de las probabilidades de incumplimiento mismas que surgen de una Matriz de Transición y multiplican a la exposición.

II. Riesgo de Mercado

Este riesgo se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipo de cambio e índices de precios, entre otros.

La medición de este riesgo se efectúa mediante la metodología de simulación histórica, la cual se basa principalmente en los cambios porcentuales de los factores de riesgo en los últimos 261 días hábiles y un nivel de confianza del 99%, de acuerdo a los instrumentos

que componen la cartera, mismos que se multiplican con los datos de mercado del día en que se está determinando el riesgo creándose el mismo número de escenarios posibles para el día siguiente.

Estos escenarios se acomodan de mayor pérdida a mayor utilidad formado un histograma, con base en el nivel de confianza se determina el valor en riesgo. (VaR)

El Límite de exposición al riesgo autorizado por el Consejo de Administración y el nivel de riesgo calculado por el área de administración de riesgos con base en la composición de la cartera de Seguros Afirme al 31 de diciembre de 2014, fue el siguiente:

	Monto	Límite	% Consumo
VaR de Mercado	876	4,500	19.47

Monto en miles de pesos

III. Riesgo de Liquidez

Este riesgo se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La medición de este riesgo se realiza a través de las bandas de liquidez, considerando la naturaleza de los activos y pasivos del portafolio de inversión.

El Límite de exposición al riesgo autorizado por el Consejo de Administración consiste en no tener bandas acumuladas negativas y el nivel de riesgo calculado por el área de administración de riesgos con base en la composición de la cartera de Seguros Afirme al 31 de diciembre de 2014, fue el siguiente:

BANDAS DE LIQUIDEZ SEGUROS AFIRME

Moneda	1 a 3	4 a 7	8 a 28	29 a 91	92 a 182	183 a 1 año	1 a 3 años	> 3 años
Pesos	\$ 77,349.96	\$ 110.37	\$ 28,880.53	\$ 54,962.38	\$ 253,523.89	\$ 317,625.33	\$ 237,922.67	\$ 24,867.95
Acumulada	\$ 77,349.96	\$ 77,460.33	\$ 106,340.85	\$ 161,303.23	\$ 414,827.13	\$ 732,452.46	\$ 970,375.13	\$ 995,243.08
Dolares*	\$ 23,521.14	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Acumulada	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14	\$ 23,521.14
UDIS*	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 350.99	\$ 350.99	\$ 14,236.30	\$ -
Acumulada	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 350.99	\$ 701.98	\$ 14,938.28	\$ 14,938.28
Banda Discreta	\$ 100,871.10	\$ 110.37	\$ 28,880.53	\$ 54,962.38	\$ 253,874.88	\$ 317,976.32	\$ 252,158.98	\$ 24,867.95
% Pesos	7.4828%	0.0107%	2.7939%	5.3170%	24.5258%	30.7270%	23.0166%	2.4057%
% Dolares	2.2754%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
% UDIS	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0340%	0.0340%	1.3772%	0.0000%
Banda Acumulada	\$ 100,871.10	\$ 100,981.47	\$ 129,861.99	\$ 184,824.38	\$ 438,699.26	\$ 756,675.58	\$ 1,008,834.55	\$ 1,033,702.50

*Montos en miles MXN

Las Notas de Revelación a los Estados Financieros de Seguros Afirme, S.A. de C.V., Afirme Grupo Financiero, al 31 de diciembre de 2014, fueron preparadas conforme al artículo 105 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Única de Seguros vigente, en su Capítulo 14.3, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Asimismo, la UAIR cuenta con una metodología basada en el VaR de mercado que extrapola la pérdida potencial en virtud del plazo para deshacer posiciones a descuentos inusuales. Este proceso nos explica potencialmente la pérdida que puede surgir por no enajenar las posiciones en un lapso de 30 días de operación y se le denomina VaR ajustado por liquidez.

IV. Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico

El Riesgo Operativo es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. El Riesgo legal es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que esas instituciones llevan a cabo.

Ambos riesgos, son monitoreados a través de bitácoras de información las cuales se han implementado de acuerdo a los procesos ejecutados por las áreas operativas y administrativas, así como por los reportes de auditoría interna y la Contraloría Normativa, mismas que se ingresan a una Base de Datos para validarlas en el área de riesgos para calcular la probabilidad de ocurrencia y el impacto de los eventos.

El control de este tipo de riesgo se informa basado en el método experto y mediante matrices de severidad e impacto se realizan los cálculos correspondientes a la exposición.

17.3 Concentraciones o cúmulos de riesgos técnicos.

I. De acuerdo a la composición de la cartera de la Institución, en el ramo de Autos y Daños la principal concentración se da en los Estados de Nuevo León, Estado de México y D.F; por lo que se refiere al ramo de vida, la emisión y riesgo se encuentra concentrada principalmente en los Estados Puebla, Nuevo León, Estado de México y Yucatán.

II. La Institución participa con emisión de primas en la mayoría de los sectores económicos del País; en el 2014 los sectores donde se tuvo una mayor participación y concentración son:

- Sector Público Federal
- Sector Público Estatal y Municipal
- Aviación
- Industrial y Comercial
- Otros

III. La información sobre los cúmulos de riesgos de terremoto, riesgos hidrometeorológicos y otros riesgos de naturaleza catastrófica se muestra en Anexo a las Notas de Revelación 2014 Cúmulos

Nota No. 18. Otras Notas de Revelación – Auditor Externo Financiero y Auditor Actuarial

Al 31 de diciembre de 2014, nuestro Auditor Externo Estados Financieros fue Mancera, S.C.

Al 31 de diciembre de 2014, nuestro Auditor Externo Actuarial fue Mancera, S.C.

Anexo a las Notas de Revelación 2014 Cúmulos

Cumulos de Riesgos Hidrometeorologicos Diciembre 2014

Old Name	UBIC	INMUEBLE	CONTENIDO	CONSECUENCIAL	CONVENIO	TOTAL	RETENCIÓN	CUOTA PARTE	1ER EXCEDENTE	FACULTATIVO
Aguaascalientes (B) (TC)	95	49,013,063	30,843,636	5,808,483	-	85,665,182	43,166,482	38,264,375	4,234,325	-
Baja California Norte (A) (TC)	533	464,471,486	288,101,383	22,654,154	1,102	775,228,125	265,857,887	248,610,408	260,759,831	-
Baja California Sur (A) (TC)	20	668,029,815	21,031,751	2,787,846	-	691,849,411	17,009,070	8,892,228	2,585,113	663,363,000
Campeche (A) (TC)	8	22,028,304	136,721,283	15,763,628	4,000,000	178,513,215	26,219,908	23,300,758	128,992,549	-
Chiapas costera (A) (TC)	2	-	27,681,898	2,727,690	-	30,409,588	2,351,010	2,351,010	25,707,568	-
Chiapas interia (B) (TC)	4	-	7,319,871	709,487	-	8,029,358	4,014,679	4,014,679	-	-
Chihuahua (B) (TC)	1,157	5,448,838,089	2,652,995,757	500,605,249	11,846,668	8,614,285,763	1,613,524,393	1,588,616,569	3,457,992,579	1,954,152,214
Coahuila (B) (TC)	1,603	888,514,282	1,667,487,668	108,361,080	8,460,592	2,672,823,622	689,882,408	676,377,865	381,171,964	925,391,385
Colima (A) (TC)	159	141,404,916	44,323,266	16,931,231	-	202,659,413	94,849,536	94,416,492	13,393,384	-
Distrito Federal (B) (TC)	2,552	2,920,790,471	3,210,217,756	625,362,477	5,777,321	6,762,148,025	2,651,200,127	2,159,077,702	1,855,254,678	96,615,509
Durango (B) (TC)	47	30,258,164	32,228,574	8,013,989	40,000	70,540,728	33,200,292	33,200,292	4,140,143	-
Guanajuato (B) (TC)	178	148,648,024	245,880,899	63,068,962	708,021	458,305,906	171,579,552	137,250,995	149,475,358	-
Guerrero costera (A) (TC)	126	143,342,578	67,331,127	45,972,922	6,222,775	262,869,401	83,423,488	72,802,906	106,643,008	-
Guerrero interia (B) (TC)	5	63,900	900,000	36,000	-	999,900	499,950	499,950	-	-
Hidalgo (B) (TC)	34	44,636,279	51,380,545	9,751,345	-	105,768,169	63,910,523	31,411,657	10,445,988	-
Jalisco costera (A) (TC)	24	105,292,600	42,328,555	13,857,664	2,832,000	164,310,818	66,118,304	29,637,567	24,873,449	43,681,498
Jalisco interia (B) (TC)	1,222	2,411,845,805	1,518,278,865	492,569,833	41,990,151	4,464,684,654	1,754,288,478	1,166,890,064	1,169,866,920	373,639,188
Mexico (B) (TC)	1,449	1,313,166,276	2,216,700,324	208,410,558	1,651,794	3,739,928,951	1,392,196,243	1,141,545,941	1,086,781,410	119,405,340
Michoacan costera (A) (TC)	104	135,425,779	41,294,056	1,667,094	-	178,386,930	68,859,586	47,055,754	62,471,590	-
Michoacan interia (B) (TC)	823	323,131,044	235,284,399	16,902,938	9,000,000	584,318,381	261,652,394	240,396,026	64,495,694	17,774,266
Morelos (B) (TC)	216	139,919,980	99,042,318	14,307,077	88,000	253,357,375	124,020,462	115,137,965	14,198,948	-
Nayarit costera (A) (TC)	18	71,746,007	60,866,614	15,948,570	15,219,331	163,780,521	40,863,088	40,863,088	82,054,345	-

Cúmulos de Riesgos Hidrometeorológicos Diciembre 2014

Old Name	UBIC	INMUEBLE	CONTENIDO	CONSECUENCIAL	CONVENIO	TOTAL	RETENCIÓN	CUOTA PARTE	1ER EXCEDENTE	FACULTATIVO
Nuevo Leon (B) (TC)	8,988	17,648,300,447	7,643,479,769	2,041,564,100	147,692,840	27,481,037,156	6,729,354,431	6,130,144,553	7,447,968,182	7,173,569,998
Oaxaca costera (A) (TC)	1	740,605	-	-	-	740,605	370,303	370,303	-	-
Oaxaca interia (B) (TC)	9	13,789,743	2,835,000	193,952	-	16,818,695	8,409,348	8,409,348	-	-
Puebla (B) (TC)	228	141,064,109	69,303,782	6,429,285	1,422	216,798,598	109,300,760	102,685,104	4,812,734	-
Queretaro (B) (TC)	334	194,800,693	169,212,990	30,675,333	132	394,689,148	208,004,912	145,914,937	40,769,299	-
Quintana Roo (A) (TC)	46	39,213,196	43,853,663	5,590,694	353	88,657,906	40,329,257	37,416,257	10,912,392	-
San Luis Potosi (B) (TC)	103	68,214,072	51,151,377	7,044,351	-	126,409,800	61,747,403	60,716,903	3,945,493	-
Sinaloa costera (A) (TC)	111	431,150,784	34,169,602	5,668,515	397	470,989,298	55,388,471	54,040,650	7,738,272	353,821,903
Sinaloa interia (B) (TC)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonora costera (A) (TC)	262	108,408,752	131,093,471	5,071,459	852	244,574,534	113,652,698	88,006,440	42,915,396	-
Sonora interia (B) (TC)	31	3,236,693	15,758,683	78,068	90,000	19,163,444	9,671,722	9,491,722	-	-
Tabasco (A) (TC)	16	10,124,231	75,316,738	6,794,451	-	92,235,421	16,994,111	16,120,893	59,120,416	-
Tamaulipas costera (A) (TC)	340	293,260,791	236,753,564	104,497,169	70,904,072	705,415,597	252,739,172	249,596,586	203,079,839	-
Tamaulipas interia (B) (TC)	15	19,129,231	12,519,424	2,894,823	80	34,543,558	17,304,210	17,239,348	-	-
Tlaxcala (B) (TC)	4	3,586,792	495,000	31,500	-	4,113,292	2,021,152	2,007,350	84,790	-
Veracruz costera (A) (TC)	45	65,435,091	74,639,885	14,312,078	1,720,640	156,107,694	81,684,608	61,922,692	12,500,393	-
Veracruz interia (B) (TC)	1	63,900	-	-	-	63,900	31,950	31,950	-	-
Yucatan (A) (TC)	21	24,234,246	25,924,815	3,325,302	1,829	53,486,191	18,973,631	18,628,050	15,884,511	-
Zacatecas (B) (TC)	28	302,214,633	28,324,176	36,404,201	170	366,943,180	135,703,723	125,834,615	105,404,841	-
Total	20,962	34,837,534,871	21,313,072,483	4,462,793,560	328,250,543	60,941,651,456	17,330,369,724	15,029,191,994	16,860,675,402	11,721,414,301

Cúmulos de Terremoto Diciembre 2014

Old Name	INMUEBLE	CONTENIDO	CONSECUENCIAL	SUMA ASEGURADA	RETENCIÓN	CUOTA PARTE	1ER EXCEDENTE	FACULTATIVO
Aguascalientes	40,695,040	12,822,898	662,190	54,180,128	26,989,484	26,989,484	201,160	-
Baja California Norte - B	185,563,771	14,976,692	152,162	200,692,624	47,277,272	47,277,272	106,138,080	-
Baja California Norte - C	164,714,375	176,513,008	10,294,041	351,521,423	137,083,070	125,681,250	88,757,104	-
Baja California Sur	713,115,225	29,490,176	2,854,788	745,460,189	25,556,375	19,708,107	36,832,708	663,363,000
Campeche Nororiental	-	315,000	31,500	346,500	173,250	173,250	-	-
Campeche Suroccidental	18,000,000	9,315,000	2,731,500	30,046,500	9,573,435	9,573,435	10,899,630	-
Chiapas	-	7,724,871	709,487	8,434,358	4,217,179	4,217,179	-	-
Chihuahua	525,495,575	357,743,618	64,421,707	947,660,901	257,628,352	255,044,727	434,987,822	-
Coahuila	348,264,049	972,091,651	8,571,183	1,328,926,883	159,005,848	157,679,122	86,850,527	925,391,385
Colima	134,620,471	29,427,230	16,931,231	180,978,932	83,955,166	83,630,382	13,393,384	-
Distrito Federal - E	286,573,417	151,661,454	31,351,526	469,586,397	186,532,436	157,904,430	125,149,532	-
Distrito Federal - F	999,121,537	1,018,070,480	228,531,348	2,245,723,365	845,015,515	709,722,819	661,725,676	29,259,355
Distrito Federal - G	428,694,950	391,638,930	92,084,386	912,418,265	332,190,533	302,551,760	232,438,522	45,237,451
Distrito Federal - H1	66,113,016	50,214,476	8,417,742	124,745,234	66,879,266	55,044,271	2,821,697	-
Distrito Federal - H2	89,085,726	275,184,616	62,848,099	427,118,441	166,581,800	118,951,517	141,585,124	-
Durango	12,591,652	16,762,500	908,208	30,262,360	15,131,180	15,131,180	-	-
Guanajuato	80,996,821	127,996,859	26,811,108	235,804,788	80,219,617	77,740,117	77,845,054	-
Guerrero Nororiental	10,066,143	1,323,000	1,062,900	12,452,043	6,226,021	6,226,021	-	-
Guerrero Suroccidental	2,566,871	4,043,129	383,324	6,993,324	3,496,662	3,496,662	-	-
Acapulco Resto - I	161,753,448	37,848,221	34,850,976	234,452,645	56,296,373	50,449,484	127,706,788	-
Hidalgo	8,866,912	23,484,151	3,269,545	35,620,609	16,330,286	16,139,349	3,150,974	-
Jalisco Nororiental	2,163,053,575	1,283,232,433	388,003,920	3,834,289,929	1,298,643,751	958,269,411	1,128,530,400	448,846,367
Jalisco Central	151,783,189	81,975,691	28,943,017	262,701,898	108,070,691	81,444,421	16,182,289	57,004,497

Cúmulos de Terremoto Diciembre 2014

Old Name	INMUEBLE	CONTENIDO	CONSECUENCIAL	SUMA ASEGURADA	RETENCIÓN	CUOTA PARTE	1ER EXCEDENTE	FACULTATIVO
Mexico - B	915,719,971	1,379,941,912	153,425,135	2,449,087,018	901,089,809	774,871,372	673,621,388	99,504,450
Mexico - B1	183,469,596	139,399,949	38,582,266	361,451,810	147,052,766	124,608,765	89,790,279	-
Michoacan Nororiental	285,382,881	101,697,331	13,610,585	400,690,797	172,881,670	153,236,422	56,798,440	17,774,266
Michoacan Central	-	-	-	-	-	-	-	-
Michoacan Suroccidental	102,578,174	23,636,229	1,423,655	127,638,058	38,230,346	23,287,619	66,120,093	-
Morelos	126,970,501	67,420,735	14,255,375	208,646,611	100,710,193	93,682,766	14,253,653	-
Nayarit	76,111,633	59,742,563	16,221,286	152,075,481	37,348,023	37,348,023	77,379,436	-
Nuevo Leon	11,992,438,839	1,333,025,759	446,133,520	13,771,598,118	2,116,679,219	1,857,535,151	3,142,526,203	6,654,857,546
Oaxaca Nororiental	3,382,972	900,000	90,000	4,372,972	2,186,486	2,186,486	-	-
Oaxaca Suroccidental	10,115,146	1,215,000	103,952	11,434,098	5,717,049	5,717,049	-	-
Puebla	126,686,239	52,647,434	3,993,070	183,326,744	92,068,741	87,565,663	3,692,340	-
Queretaro	162,728,498	121,960,022	21,337,985	306,026,506	153,704,737	112,361,764	39,960,005	-
Quintana Roo	38,223,925	28,380,903	5,457,606	72,062,434	31,660,313	29,582,813	10,819,308	-
San Luis Potosi	44,275,947	23,823,047	4,002,036	72,101,030	36,619,765	35,481,265	-	-
Sinaloa	417,189,024	22,414,775	3,863,052	443,466,851	41,844,611	40,592,054	7,208,282	353,821,903
Sonora	86,506,445	80,110,106	1,624,697	168,241,247	74,204,648	57,146,510	36,890,089	-
Tabasco	7,874,231	10,069,900	44,767	17,988,899	9,431,059	8,557,840	-	-
Tamaulipas	149,321,062	51,799,326	49,201,058	250,321,445	122,590,029	121,497,128	6,234,288	-
Tlaxcala	3,228,113	495,000	31,500	3,754,613	1,868,715	1,868,715	17,184	-
Veracruz Central	54,019,764	52,309,045	9,615,113	115,943,922	61,558,695	49,999,062	4,386,166	-
Veracruz Sur	797,288	12,851,698	3,168,552	16,817,537	9,511,005	7,306,533	-	-
Yucatan	18,460,641	16,842,211	671,850	35,974,703	11,835,457	11,722,957	12,416,289	-
Zacatecas	205,632	9,810,833	6,079,590	16,096,055	12,046,739	4,049,316	-	-
Total general	21,397,422,284	8,664,349,862	1,807,762,539	31,869,534,684	8,113,913,634	6,923,250,919	7,537,309,911	9,295,060,220