



INFORME DE NOTAS DE REVELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014

ACE FIANZAS MONTERREY S.A.

A continuación se presentan las Notas de Revelación consolidadas complementarias a los estados financieros de Ace Fianzas Monterrey, S.A., al 31 de Diciembre de 2014 en base al Circular Única capítulo 10.4 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

NOTAS DE REVELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA DE REVELACIÓN 4 INVERSIONES

10.4.9

Durante el ejercicio 2014 la Compañía no tuvo operaciones con productos derivados.

10.4.10

Al cierre del ejercicio 2014, el monto de las disponibilidades de la compañía no fue relevante.

10.4.11

Al cierre del ejercicio 2014, no existe ninguna restricción a la disponibilidad o fin al que se destinan las inversiones de Ace Fianzas Monterrey, S.A.

NOTA DE REVELACIÓN 7

VALUACIÓN DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL

10.4.17

I. Características de las Metodologías.

La valuación de los estados financieros se adecuó a un entorno no inflacionario en el 2008, de acuerdo a la Circular 19.1, publicada el 29 de mayo del 2008. Los activos inmobiliarios se valúan mediante avalúo practicado de conformidad con la Circular Única capítulo 4.3 (antes circular 5.2) Inversiones inmobiliarias y el capítulo 17.1 (antes circular 19.1) Efectos de la inflación en la información financiera de las instituciones de fianzas, mediante avalúo de una institución de crédito o corredor público certificado, cuando menos una vez cada 2 años.

II. Integración del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social está integrado como se muestra a continuación:

Acciones *	Descripción	Monto
2000	Serie "F", las cuales sólo podrán ser adquiridas por una institución financiera del exterior, directa o indirectamente, o por una sociedad controladora filial, en términos de lo dispuesto en la Ley Federal de Instituciones de Fianzas	\$ 45,000,000.
2,000	Capital social histórico	\$ 45,000,000
	Incremento por actualización	\$ 155,067,579
	Capital social actualizado a pesos del 31 de diciembre de 2014	\$ 200,067,579

* Acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal.



Integración de las utilidades Retenidas

Al 31 de diciembre de 2013 las utilidades retenidas se integran como se muestra a continuación:

Importe Histórico	639,617,830
Incremento por actualización	-232,035,119
Utilidades Retenidas actualizadas al 31 de diciembre de 2014	\$ 407,582,711

Capitalización del Superávit

Al 31 de diciembre de 2014 el monto originado por la capitalización parcial del superávit se muestra a continuación:

El 31 de marzo de 1991 se capitalizaron	1,273,000
---	-----------

III. Supuestos de inflación y tipo de cambio empleados en la valuación

La tasa de inflación fue de 4.08% en 2014 según INPC fijado por Banxico.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de \$ 14.7414 por dólar

Al 31 de diciembre de 2014 el valor fijado por Banxico para UDIS fue de \$ 5.270368.

IV. Supuestos de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad empleados por ramos y subramos.

Ramos y Subramos	Supuesto de reclamaciones pagadas esperadas
FIDELIDAD	N/A
Individual	0.3871%
Colectivo	1.7706%
JUDICIALES	0.7687%
Penales	0.7687%
No penales	0.7687%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.0000%
ADMINISTRATIVAS	0.3130%
Obra	0.3130%
Proveeduría	0.3130%
Fiscales	0.3130%
De arrendamiento	0.3130%
Otras Fianzas Administrativas	0.3130%
CRÉDITO	2.6338%
Suministro	2.6338%
Compraventa	2.6338%
Financieras	2.6338%
Otras Fianzas de Crédito	2.6338%

V. No hay correlación significativa entre los diferentes supuestos empleados en la valuación de activos, pasivos y capital.

VI. Las fuentes de información utilizadas son los sistemas contables y administrativos de Ace Fianzas Monterrey S.A. así como la información oficial del Banco de México publicado en el Diario Oficial de la Federación.



10.4.18

Resumen de las características de las inversiones en valores de Ace Fianzas Monterrey, S.A. al 31 de Diciembre de 2014.

Tipo	Base de Valuación	Sector	Calificación	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Financiar la Operación	La valuación está determinada conforme a los precios proporcionados por el Proveedor Integral de Precios.	Gubernamental	Gobierno	84,222,368	441,290,585	525,512,953
		Financiero	Sobresaliente	-	30,736,588	30,736,588
		No Financiero	Sobresaliente	31,343,166	242,489,426	273,832,592
			Alto	-	77,741,130	77,741,130
			Bueno	-	-	-
			Otros	-	-	-
Extranjeros	Sobresaliente	45,010,011	5,390,621	50,400,632		
Total Financiar la Operación				160,575,545	797,648,350	958,223,895
Conservar a Vencimiento	La valuación está determinada conforme al Costo Amortizado de las inversiones.	Gubernamental	Gobierno	988,437,304	76,498,184	1,064,935,488
		Financiero	Sobresaliente	15,107,413	10,000,152	25,107,565
		No Financiero	Sobresaliente	10,023,088	37,163,042	47,186,130
			Alto	-	27,406,446	27,406,446
		Extranjeros	Sobresaliente	-	4,990,198	4,990,198
Total Conservar a Vencimiento				1,013,567,805	156,058,022	1,169,625,827
Total Inversiones				1,174,143,350	953,706,372	2,127,849,722

Nota: Las inversiones de Ace Fianzas Monterrey, S.A. se clasificaron conforme a las disposiciones vigentes y en atención a las necesidades de la operación de la compañía. Al cierre del ejercicio de 2014 la compañía no tuvo resultados no realizados por transferencias de títulos entre categorías, ni se realizaron ventas o traspasos de instrumentos clasificados para Conservar a Vencimiento.

Al 31 de Diciembre de 2014 no existe ningún evento extraordinario que pudiera afectar la valuación de la cartera de instrumentos financieros de la compañía.

Nota: Las inversiones de Ace Fianzas Monterrey, S.A. se clasificaron conforme a las disposiciones vigentes y en atención a las necesidades de la operación de la compañía. Al cierre del ejercicio de 2014 la compañía no tuvo resultados no realizados por transferencias de títulos entre categorías, ni se realizaron ventas o traspasos de instrumentos clasificados para Conservar a Vencimiento.

Al 31 de Diciembre de 2014 no existe ningún evento extraordinario que pudiera afectar la valuación de la cartera de instrumentos financieros de la compañía.

10.4.19

Al 31 de diciembre de 2014 no existen otros temas o asuntos por revelar.

NOTA DE REVELACIÓN 8 REAFIANZAMIENTO Y REASEGURO FINANCIERO

10.4.23.

Ace Fianzas Monterrey no opera Reaseguro Financiero.



NOTA DE REVELACIÓN 11 PASIVOS LABORALES

10.4.27

Las instituciones deberán presentar información referente a las características principales del plan o planes de remuneraciones al retiro de su personal, incluyendo los efectos y cualquier situación que modifique la consistencia o comparación de la información que se presenta, así como los conceptos y montos principales de los cálculos actuariales. Asimismo, deberán dar a conocer los montos y la descripción de los activos en los que se encuentran invertidas las reservas para obligaciones laborales.

El monto de los fondos para el plan de pensiones de la compañía al 31 de Diciembre de 2014 asciende a \$13,485,466. Los cuales están invertidos 100%, en instrumentos respaldados por el Gobierno Federal.

Ace Fianzas Monterrey, S.A.

Valuación Actuarial de acuerdo con los lineamientos de la NIF D-3

	PLAN DE PENSIONES	PRIMA DE ANTIGÜEDAD	TOTAL
A. Componentes del Costo / (Ingreso) del Periodo 2014			
1 Costo Laboral	237,709	1,347	239,056
2 Costo financiero	650,191	1,226	651,417
3 Rendimiento esperado de los activos del plan	(701,538)	(985)	(702,523)
4 Amortizaciones:			
4.1 Pasivo / (activo) de transición inicial	0	0	0
4.2 Modificaciones al plan	0	0	0
4.3 (Ganancias) / pérdidas actuariales	434,536	(393)	434,143
5 Subtotal costo / (ingreso) neto del periodo	620,898	1,195	622,093
6 Efecto de reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones costo / (ingreso)	0	0	0
7 Costo / (ingreso) por reconocimiento inmediato de P/(G)	0	0	0
8 Costo / (Ingreso) Neto del Periodo	620,898	1,195	622,093
9 Costo como % de la nómina base	12.05%	0.02%	12.07%
B. Valores Actuariales al 31 de diciembre de 2014			
			(8,290,515)
1 Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	(8,272,204)	(18,311)	5
2 Obligación por beneficios no adquiridos	0	0	0
			(8,290,515)
3 Obligación por beneficios definidos (OBD)	(8,272,204)	(18,311)	5
C. Aportaciones Reales y Beneficios Pagados			
1 Aportaciones al fondo	0	0	0
2 Beneficios pagados (fondo)	632,474	0	632,474
3 Beneficios pagados (reserva en libros)	0	0	0
D. Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014			
			(8,290,515)
1 Obligación por beneficios definidos (OBD)	(8,272,204)	(18,311)	5
			12,137,937
2 Activos Plan	12,119,626	18,311	7



3 Situación Financiera	3,847,422	0	3,847,422
4 (Activo) / pasivo de transición inicial	0	0	0
5 Modificaciones al plan	0	0	0
6 (Ganancias) / pérdidas actuariales	2,890,026	(5,230)	2,884,796

7 (Pasivo) / activo neto proyectado	6,737,448	(5,230)	6,732,218
--	------------------	----------------	------------------

E. Determinación del (Pasivo) / Activo Neto Proyectado al 31 de diciembre de 2014

1 (Pasivo) / activo neto proyectado al 1-1-2014	6,725,872	(4,035)	6,721,837
2.1 Subtotal (costo) / ingreso neto del periodo	(620,898)	(1,195)	(622,093)
2.2 Efecto de reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones (costo) / ingreso	0	0	0
2.3 (Costo) / ingreso por reconocimiento inmediato de (P)/G	0	0	0

2 (Costo) / ingreso neto del periodo	(620,898)	(1,195)	(622,093)
---	------------------	----------------	------------------

3 Aportaciones al fondo	0	0	0
4 Beneficios pagados (reserva en libros)	0	0	0

5 (Pasivo) / activo neto proyectado al 31-12-2014	6,737,448	(5,230)	6,732,218
--	------------------	----------------	------------------

La Institución tiene establecido un plan de pensiones y un plan que cubre la prima de antigüedad, que su empleado tiene derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicio, ambos se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales.

El estudio es realizado por el despacho especialista en la materia Towers Watson Consultores México, S.A. de C.V.

NOTA DE REVELACIÓN 13 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

10.4.31

La Institución no tiene Contratos de Arrendamiento Financiero.

NOTA DE REVELACIÓN 14 EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OTROS TÍTULOS DE CRÉDITO

10.4.32

Al 31 de Diciembre de 2014 la compañía no ha realizado ninguna emisión de obligaciones, ni de ningún otro tipo de título de crédito.

OTRAS NOTAS DE REVELACIÓN

10.4.34

En relación a esta fracción de las notas de revelación, informamos que no tenemos actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de Ace Fianzas Monterrey, S.A.

10.4.36

Informamos que no existen hechos ocurridos o situaciones relevantes a comentar con posterioridad al cierre del ejercicio que afecten las cuentas anuales.



NOTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN ADICIONAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA DE REVELACIÓN 1 RAMOS Y SUBRAMOS AUTORIZADOS

10.4.3

RAMOS Y SUBRAMOS DE FIANZAS AUTORIZADOS	
I.- Fianzas de fidelidad, en los subramos siguientes:	
a).- Individuales y	
b).- Colectivas	
II.- Fianzas judiciales, en los subramos siguientes:	
a).- Judiciales penales	
b).- Judiciales no penales y	
c).- Judiciales que amparen a los conductores de vehículos automotores	
III.- Fianzas administrativas, en los subramos siguientes:	
a).- De obra	
b).- De proveeduría	
c).- Fiscales	
d).- De arrendamiento y	
e).- Otras fianzas administrativas	
IV.- Fianzas de crédito, en los subramos siguientes:	
a).- De suministro	
b).- De compraventa	
c).- Financieras y	
d).- Otras fianzas de crédito	
V.- Fideicomisos de Garantía, en los subramos siguientes:	
a).- Relacionados con pólizas de fianza y	
b).- Sin relación con pólizas de fianza.	

NOTA DE REVELACIÓN 2 POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN Y GOBIERNO CORPORATIVO

ANEXO 10.4.4

Fecha del ejercicio	Capital Inicial	Capital Suscrito	"Capital no Suscrito"	"Capital Pagado"
Inicial	200,067,579	246,666,077	46,598,498	200,067,579
Aumentos	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Final	200,067,579	246,666,077	46,598,498	200,067,579

En el ejercicio 2014, no están considerados ni aumentos ni disminuciones al Capital Social.

Pago de dividendos:

- Mediante consentimiento unánime de los accionistas, el 19 de mayo de 2014, se acordó el pago de dividendos en efectivo a razón de \$ 300'000,000, con cargo a utilidades disponibles de ejercicios anteriores.



- II. ACE Fianzas Monterrey, está constituida como una Sociedad Anónima y es filial de Westchester Fire Insurance Company, de Pensilvania Filadelfia, Estados Unidos de América, a través de FM Holdco, LLC., de Nueva York, Estados Unidos de América, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la realización de las operaciones de Fianzas, Reafianzamiento así como, otras operaciones de garantía que le autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ace Fianzas Monterrey, participa de forma directa con el 99.99% del capital social de Operadora FMA, S.A. de C.V., la cual tiene por objeto la prestación de servicios corporativos de apoyo, tales como: asesoría profesional y técnica en materia de contabilidad, finanzas, impuestos, administración, comercialización, capacitación, representación jurídica, entre otras.

- III. La Asamblea de Accionistas es el órgano supremo de la Institución. La dirección y administración de la misma se encuentran confiadas a un Consejo de Administración integrado de conformidad con lo dispuesto en sus estatutos sociales y la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.

Conforme a los estatutos sociales de la Institución, el Consejo de Administración tiene las obligaciones indelegables a que se refiere el Artículo 15 Bis de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, incluyendo la designación de comités de carácter consultivo, con objeto de auxiliar al propio Consejo en materia de inversiones, administración integral de riesgos, suscripción de fianzas, obtención de garantías y Reafianzamiento.

La Institución cuenta con un Contralor Normativo designado por el Consejo de Administración, órgano al cual reporta en forma exclusiva. De conformidad con las disposiciones legales aplicables, el programa de las actividades del Contralor Normativo se somete anualmente para aprobación del Consejo en su primera sesión del año, presentándose igualmente a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en forma anual el informe correspondiente de dichas actividades.

I. Miembros del Consejo de Administración.

Nombre	Cargo	Tipo	Experiencia Profesional	Experiencia Laboral
Gunn Andrés Marcos	Presidente	Propietario	Licenciado en Administración de Empresas Universidad Católica Argentina	Director de Operaciones de ACE Insurance Latin America de julio de 2009 a la fecha.
Martínez Martínez de Velasco Arturo Fernando	Consejero	Propietario	Actuaría, Universidad Anáhuac; Maestría en Administración de Negocios, ITAM; Programa de Gestión Empresarial, IPADE	Director General, ACE Fianzas Monterrey, Marzo 2010 a la fecha
Ramos Miranda Carlos	Secretario	Propietario (Independiente)	Licenciado en Derecho, Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) Maestría en Derecho, Georgetown University. Posgrado en Finanzas Internacionales, Georgetown University.	Socio Activo de Barrera Siqueiros y Torres Landa S.C., de enero de 1999 a la fecha.
Mote Amador Luis	Consejero	Suplente	Contador Público, Universidad La Salle, Programa de desarrollo de habilidades de alta dirección en IPADE e ICAMI	Director de Administración y Finanzas en ACE Fianzas Monterrey de Marzo 2008 a la fecha



Pons Mestre Ricardo Arturo	Consejero	Suplente (Independiente)	Licenciatura en derecho en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (1989-1993) Maestría en Derecho (IIm) en London School of Economics and Political Sciences (1996-1997)	Socio Activo de Barrera Siqueiros y Torres Landa S.C., de 1993 a la fecha.
Algaba Reyes Ernesto Federico	Consejero	Suplente (Independiente)	Licenciado en Derecho, Universidad Nacional Autónoma de México.	Socio Activo de Barrera Siqueiros y Torres Landa S.C., de 2008 a la fecha.
Hernandez-Ojeda Álvarez Hugo	Consejero	Propietario (Independiente)	Licenciado en Derecho, Universidad Anáhuac del Sur.	Socio Activo de Barrera Siqueiros y Torres Landa S.C., de 2008 a la fecha.
Cazar León Jorge Luis	Consejero	Propietario	Licenciado en Ciencias Políticas Universidad Católica de Ecuador. Licenciado en Derecho Universidad Católica de Ecuador.	Director Presidente Regional de ACE Latin America de noviembre del 2006 a la fecha.
Flores Rangel Roberto	Consejero	Propietario	Actuario por la Universidad Anáhuac. IPADE- Alta Dirección de Empresas.	Director General de ACE Seguros S.A., de febrero 1999 a la fecha. Grupo Asesores S.A. Director General de enero de 1992 a diciembre de 1998.
Hidalgo Caballero Roberto Hernán	Consejero	Suplente	Licenciado en Administración de Empresas (Bachelor Degree Business Administration), College of Insurance, NY.	Country Manager de ACE Ina. de julio 2007 a la fecha. Vicepresidente International Operaciones de Met Life, de enero 1999 a junio 2007. Director General de Cigna México de enero de 1993 a enero de 1999.
Salcedo Reyes Roberto	Consejero	Suplente	Licenciado en Contaduría. 1985. Licencia de Contador Público Autorizado en Puerto Rico.	Director de Administración y Finanzas de ACE Seguros, S.A., de mayo 2004 a la fecha. Director de Administración y Finanzas de ACE Insurance Company de enero 2002 a abril 2004.
Vázquez Espinoza Jose Antonio	Consejero	Suplente	Licenciado en Derecho Escuela Libre de Derecho. IPADE - Alta Dirección	Director Jurídico de ACE Fianzas Monterrey de Marzo 2001 a la fecha.

I. Miembros de los Comités Institucionales

Nombre del Comité:		COMUNICACION Y CONTROL
Nombre		Cargo dentro de la institución
Ingeborg W. Maravilla (Presidente y Oficial de Cumplimiento)		Gerente de Contraloría Normativa
Rodrigo Martinez (Secretario)		Consultor de Normatividad
Arturo M. Velasco		Director General
José E. Vázquez		Director de Siniestros
María P. González		Subdirectora Nacional de Suscripción
Juan P. Tellez		Director Legal
Eduardo L. Medina		Director Técnico



Nombre del Comité:		INVERSIONES
Nombre		Cargo dentro de la institución
Ileana Díaz (Presidente)		Ninguno
Arturo M. Velasco		Director General
Luis M. Amador		Director de Administración y Finanzas
Gustavo Plaza		Ninguno
Stuart Brown		Ninguno
Rebeca Hinojosa (Secretario)		Ninguno
Hector Teran		Ninguno
Victoria Romero		Ninguno
Richard Bradley		Ninguno
Roberto Salcedo		Ninguno
José Luis Caballero		Ninguno

Nombre del Comité:		AUDITORÍA
Nombre		Cargo dentro de la institución
Arturo M. Velasco		Director General
José E. Vázquez		Director de Siniestros
José V. López		Director de Sistemas
Luis M. Amador		Director de Administración y Finanzas
Vanessa H. Alcalá		Director Recursos Humanos
Juan T. González		Director Legal
Ingeborg W. Maravilla		Gerente de Contraloría Normativa

Nombre del Comité:		REAFIANZAMIENTO
Nombre		Cargo dentro de la institución
Arturo M. Velasco (Presidente)		Director General
José E. Vázquez		Dirección de Siniestros
Juan L. Escoriza		Director de Corredores, Reafianzamiento e Internacional
Rubén H. García (Secretario)		Gerente de Reafianzamiento



Nombre del Comité:		RIESGOS
Nombre		Cargo dentro de la institución
Arturo M. Velasco (Presidente)		Director General
José E. Vázquez		Director de Sinistros
José V. López		Director de Sistemas
Luis M. Amador		Director de Administración y Finanzas
Vanessa H. Alcalá		Director Recursos Humanos
Juan T. González		Director Legal
Ingeborg W. Maravilla		Gerente de Contraloría Normativa
Eduardo L. Medina		Director Técnico
José L. Maldonado		Gerente de Riesgos
Ricardo González		Contralor Normativo
Samuel de Leon		Auditor Interno

Nombre del Comité: SUSCRIPCIÓN	
(COMITÉ EVALUADOR DE RIESGOS Y GARANTIAS DE FIANZAS)	
Nombre	Cargo dentro de la institución
Arturo M. Velasco	Director General
María P. González	Subdirector Nacional de Suscripción
María B. García	Director de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Francisco B. Diez	Director de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Victor T. Bueno	Director de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Juan L. Escoriza	Director de Corredores, Reafianzamiento e Internacional
Silvia R. Martínez	Gerente de Suscripción Zona Norte
Mario Mejia	Gerente de Corredores
María G. Sandoval	Gerente de Suscripción Zona Sur
Patricia C. Sánchez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Aida J. Martínez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Tomás O. Resendiz	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Evelina G. Espinosa	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Alejandro A. Ochoa	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte



Mónica G. Mendia	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Manuel O. Rodríguez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Arturo G. Beltrán	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Rafael S. Madrid	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
José S. Benítez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Julio M. López	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Ramón A. Guerra	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Pablo A. Levesque	Subdirector de Operaciones y Suscripción Zona Sur
René O. Pérez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Jesús B. Villar	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Verónica L. Carrisoza	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
María V. Santos	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Fernando R. Molina	Subdirector Regional de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Jesús C. Flores	Subdirector Regional de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Montserrat R. Resendiz	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Daniel G. Galvez	Gerente Nacional de Suscripción y Operación de Fidelidad
Patricia A. Zamora	Gerente de Operaciones y Suscripción Internacional
Claudia B. Flores	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Pedro F. Gaona	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Jose J. Dávila	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Nélida M. Zapata	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Antonio V. Rodríguez	Subdirector de Corredores
Ivan O. Venzor	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Luis P. Valencia	Gerente de Suscripción Zona Occidente
Mario I. Ramos	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte

V. Organigrama

Fernando Martinez Director General						
Juan L. Escoriza Dir. Corredores	Yolanda B. Garcia Dir. Operaciones y Susc. Nte.	Francisco B. Diez Dir. Operación y Susc. Occ.	Víctor T. Bueno. Dir. Operaciones y Susc. Sur	Juan Pablo T. González Director Legal	Maria P. García Subdir. Susc.	José Maldonado Gte Admon. Integral de Riesgos.
Marcela M. Calzada Subdirector de Mercadotecnia	Antonio C. Flores Subdir. de Op. y Susc.	Guadalupe P. Chávez Gte. Op y Admón.	Pablo A. Levesque Subdir. de Op. y Susc.	Sara V. García Gte. Admon de Operaciones	María G. Sandoval Gte. Suscr. Sr.	



Antonio V. Rodríguez Subdir. Corredores	Fernando R. Molina Subdir. de Op. y Suscr.	Ramón A. Guerra Gte. de Op. y Suscr.	Daniel Galvez Gte. Nal. Op. y Suscr. Fidelidad	Patricia N. Contreras Gte. Asesoría Técnica a Suscr.	Luis P. Valencia Gte. Suscr.	
Rubén H. García Gte. Reafto.	Alicia P. Ovalle Gte. Op. y Admón.	Fernando F. Gaona Gte. de Op. y Suscr.	René O. Pérez Gte. de Op. y Suscr. Sr.	Ramón R. Velasco Gte. Estrategia de Negocio	Silvia R. Martínez Gte. Suscr. Sr.	
Patricia A. Zamora Gte. Corredores	Aida J. Martínez Gte. de Op. y Suscr.	César M. López Gte. de Op. y Suscr.	Patricia C. Sánchez Gte. de Op. y Suscr. Sr.	Héctor A. Carranza Abogado Sr.		
Nancy R. Pérez Ej. de Op. y Suscr. Sr.		Manuel Rodríguez Gte. de Op. y Suscr.				
Angélica C. Serrano Ej. de Op. y Suscr.		Rafael S. Madrid Gte. de Op. y Suscr.				
		José Sierra B Gte. de Op. y Suscr.				

Fernando Martínez Director General						
Vanessa H. Alcalá Dir. Recursos Humanos	José V. López Dir. Sistemas	Antonio E. Vazquez Director de Sinistros	Luis M Amador Director de Finanzas	José N. Romo Gte. Auditoria Int.	Ricardo González Contralor Normativo	Eduardo L. Medina Director Técnico
Omar Padilla B. Gte. de Recursos Humanos	Victor H. González Gte. de Infraestructura	Francisco L. Alvarez Subdir. Jurídico	Leopoldo L. Ramos Contralor		Ingeborg G. Maravilla Gerente de Contraloría Normativa	
Lizette M. Sánchez Consultor de RH	Sara N. Basurto Gte. Admón de Inf.	Antonio G. Gutiérrez Gte. Jurídico			Alonso Martínez R. Consultor de Normatividad	
Edith P. Domínguez Consultor de RH	Alfonso G. Córdoba Gte. Desarrollo Sist.	Sandra P. Molina Coord. Fiduciario				
	Daniel M. Moreno Coord. Nal. De Archivo	Silvia T. Flores Abogado en Entrenamiento				
		María T. García Gte. Reclamaciones				

VI-VII. Monto total de compensaciones que percibieron de la institución en el año 2014, las personas que integran el Consejo de administración y los principales funcionarios: \$ \$54,487,278

VIII. Al cierre del ejercicio la compañía no tiene nexos patrimoniales, ni alianzas estratégicas de ninguna índole con otras entidades.



**NOTA DE REVELACIÓN 3
INFORMACIÓN ESTADÍSTICA Y DESEMPEÑO TÉCNICO**

I. A N E X O 10.4.5-a

Último ejercicio n (2014)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
FIDELIDAD	558	535	423,667,989
Individual	31	28	161,296,726
Colectivo	527	507	262,371,263
JUDICIALES	4,838	838	1,103,770,075
Penales	39	29	9,082,682
No penales	1,968	799	987,424,707
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	2,831	10	107,262,686
ADMINISTRATIVAS	252,403	58,554	109,865,403,596
Obra	166,043	40,362	71,013,271,497
Proveeduría	77,572	14,929	32,650,753,705
Fiscales	4,297	1,322	3,686,581,981
De arrendamiento	1,300	609	411,882,485
Otras Fianzas Administrativas	3,191	1,332	2,102,913,927
CRÉDITO	910	684	1,419,220,988
Suministro	832	628	1,362,812,951
Compraventa	33	27	21,119,545
Financieras			-
Otras Fianzas de Crédito	45	29	35,288,492

Último ejercicio n (2013)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
FIDELIDAD	599	574	737,791,198
Individual	43	38	561,508,115
Colectivo	556	536	176,283,083
JUDICIALES	2,431	812	1,315,844,737
Penales	40	30	57,279,718
No penales	1,915	777	1,233,764,396
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	476	5	24,800,623
ADMINISTRATIVAS	255,413	59,147	124,560,063,755
Obra	168,078	41,003	79,159,853,794
Proveeduría	77,945	14,736	37,740,166,711
Fiscales	5,233	1,452	4,955,499,238
De arrendamiento	1,462	639	459,109,408



Otras Fianzas Administrativas	2,695	1,317	2,245,434,604
CRÉDITO	716	518	1,375,318,422
Suministro	658	471	1,293,808,117
Compraventa	32	24	41,614,527
Financieras			-
Otras Fianzas de Crédito	26	23	39,895,778

Último ejercicio _{n-1} (2012)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fianzos en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
FIDELIDAD	593	564	536,134,116
Individual	33	31	350,473,998
Colectivo	560	533	185,660,118
JUDICIALES	1,815	737	1,753,596,250
Penales	40	32	4,268,604
No penales	1,775	705	1,749,327,646
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
ADMINISTRATIVAS	259,445	60,439	134,961,324,824
Obra	172,417	42,290	84,168,587,025
Proveeduría	77,161	14,650	40,109,548,843
Fiscales	5,672	1,540	7,391,741,099
De arrendamiento	1,617	602	459,172,299
Otras Fianzas Administrativas	2,578	1,357	2,832,275,558
CRÉDITO	738	475	1,719,436,162
Suministro	683	430	1,672,302,716
Compraventa	27	21	18,583,772
Financieras			
Otras Fianzas de Crédito	28	24	28,549,675

Último ejercicio _{n-2} (2011)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fianzos en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	600	560	608,165,125
Individual	64	51	423,218,747
Colectivo	536	509	184,946,378
Judiciales	1,775	741	1,842,165,138
Penales	53	33	4,148,156
No penales	1,722	708	1,838,016,983
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
Administrativas	258,413	61,984	124,931,005,253
Obra	169,968	43,718	77,604,644,435
Proveeduría	78,703	14,742	37,735,694,184
Fiscales	5,760	1,561	6,468,339,311
De Arrendamiento	1,410	507	381,413,238
Otras Fianzas Administrativas	2,572	1,456	2,740,914,085
Crédito	761	487	1,786,795,264
Suministro	712	453	1,720,885,774
Compraventa	27	16	32,098,677
Financieras	0	-	-



Otras Fianzas de Crédito	22	18	33,810,813
--------------------------	----	----	------------

Ultimo ejercicio ⁿ⁻³ (2010)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	674	630	892,616,498
Individual	145	129	690,663,505
Colectivo	529	501	201,952,993
Judiciales	1,771	724	1,326,331,082
Penales	54	36	4,814,690
No penales	1,717	698	1,321,516,392
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
Administrativas	254,904	62,909	103,961,663,235
Obra	167,466	44,977	63,885,477,672
Proveeduría	77,657	14,572	31,941,096,101
Fiscales	5,988	1,554	4,739,214,831
De Arrendamiento	1,358	439	318,719,082
Otras Fianzas Administrativas	2,435	1,367	3,077,155,549
Crédito	793	507	1,644,019,667
Suministro	733	465	1,569,600,656
Compraventa	31	17	23,355,483
Financieras	-	-	-
Otras Fianzas de Crédito	29	25	51,063,527



ANEXO 10.4.5-b

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperada

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas Ejercicio n 2014			
Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)	Índice de severidad promedio (ρ)	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	1.83%	1.31%	7,757,785
Individual	0.00%	0.00%	6,452
Colectivo	7.60%	5.23%	19,933,132
JUDICIALES	0.01%	0.01%	152,107
Penales	0.65%	0.12%	59,083
No penales	0.01%	0.01%	137,627
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	0.03%	0.02%	36,184,938
Obra	0.04%	0.02%	25,562,582
Proveeduría	0.03%	0.01%	11,329,812
Fiscales	0.10%	0.04%	3,660,459
De arrendamiento	0.54%	0.23%	2,239,817
Otras Fianzas Administrativas	0.01%	0.00%	215,471
CRÉDITO	0.42%	0.12%	6,008,982
Suministro	0.00%	0.00%	-
Compraventa	32.69%	8.58%	6,904,782
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-



Ejercicio n-1 2013

Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)	Índice de severidad promedio (ρ)	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	3.05%	1.94%	22,473,120
Individual	0.01%	0.00%	74,681
Colectivo	8.66%	6.53%	15,270,522
JUDICIALES	0.09%	0.03%	1,225,012
Penales	0.76%	0.23%	438,018
No penales	0.09%	0.03%	1,133,821
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	0.03%	0.02%	42,532,523
Obra	0.04%	0.02%	28,430,877
Proveeduría	0.04%	0.02%	15,850,870
Fiscales	0.05%	0.02%	2,591,559
De arrendamiento	0.55%	0.21%	2,504,901
Otras Fianzas Administrativas	0.02%	0.00%	444,762
CRÉDITO	0.45%	0.15%	6,243,946
Suministro	0.00%	0.00%	9,057
Compraventa	41.61%	12.79%	17,315,680
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Ejercicio n-2 2012

Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)	Índice de severidad promedio (ρ)	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	3.46%	2.66%	18,570,614
Individual	0.08%	0.03%	297,202
Colectivo	11.13%	8.28%	20,657,102
JUDICIALES	0.12%	0.07%	2,091,921
Penales	5.20%	1.82%	221,835
No penales	0.12%	0.06%	1,990,856
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	0.03%	0.02%	36,663,838
Obra	0.03%	0.02%	24,951,420
Proveeduría	0.03%	0.01%	12,594,398
Fiscales	0.08%	0.04%	5,772,700
De arrendamiento	0.16%	0.05%	755,798
Otras Fianzas Administrativas	0.04%	0.01%	1,092,062
CRÉDITO	0.61%	0.17%	10,447,294
Suministro	0.60%	0.14%	10,052,212
Compraventa	27.68%	4.21%	5,143,170
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $n-3$ 2011			
Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)	Índice de severidad promedio (ρ)	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	3.49%	2.64%	21,235,910
Individual	0.09%	0.05%	364,815
Colectivo	11.29%	9.15%	20,879,336
JUDICIALES	0.11%	0.06%	1,976,108
Penales	9.97%	4.51%	413,766
No penales	0.10%	0.05%	1,874,338
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	0.02%	0.02%	27,071,597
Obra	0.02%	0.01%	18,120,627
Proveeduría	0.02%	0.01%	8,490,531
Fiscales	0.07%	0.04%	4,378,849
De arrendamiento	0.12%	0.06%	460,747
Otras Fianzas Administrativas	0.03%	0.02%	950,109
CRÉDITO	1.23%	0.44%	22,018,678
Suministro	1.28%	0.45%	22,013,571
Compraventa	0.00%	0.00%	-
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $n-4$ 2010			
Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$ **	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	3.59%	2.66%	32,068,140
Individual	0.07%	0.04%	489,680
Colectivo	11.59%	9.18%	23,413,622
JUDICIALES	0.05%	0.03%	638,166
Penales	11.97%	4.39%	576,424
No penales	0.03%	0.02%	422,143
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	0.07%	0.03%	72,256,472
Obra	0.08%	0.04%	53,744,411
Proveeduría	0.04%	0.02%	14,309,611
Fiscales	0.11%	0.06%	4,980,579
De arrendamiento	0.12%	0.05%	389,793
Otras Fianzas Administrativas	0.03%	0.01%	793,656
CRÉDITO	1.76%	0.72%	28,763,175
Suministro	1.77%	0.71%	27,714,906
Compraventa	9.75%	3.02%	2,276,389
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-



Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $n-5$ (2009)			
Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Índice de severidad promedio $\bar{p}$ **	Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)
FIDELIDAD	3.68%	2.78%	28,274,161
Individual	0.10%	0.05%	489,890
Colectivo	12.01%	9.30%	31,795,361
JUDICIALES	0.06%	0.03%	854,610
Penales	7.70%	1.55%	260,611
No penales	0.06%	0.03%	843,681
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	-
ADMINISTRATIVAS	0.07%	0.04%	65,072,487
Obra	0.08%	0.05%	48,888,363
Proveeduría	0.04%	0.03%	13,850,843
Fiscales	0.11%	0.05%	4,944,634
De arrendamiento	0.04%	0.01%	142,163
Otras Fianzas Administrativas	0.02%	0.01%	564,237
CRÉDITO	1.58%	0.43%	29,706,143
Suministro	1.55%	0.40%	28,006,158
Compraventa	10.05%	3.30%	2,539,801
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Para conocer la metodología para la estimación del índice de reclamaciones pagadas esperadas ω referirse a la metodología establecida en las Reglas para el Requerimiento mínimo de capital base de operaciones de las Instituciones de Fianzas y a través de las que se fijan los requisitos de las Sociedades Inmobiliarias de las propias Instituciones.

* El índice de reclamaciones pagadas esperadas ω se estima como $\omega = p + 2sp$

** El índice de severidad promedio $\bar{p}$ es el promedio de los índices de severidad p_i de los últimos 24 meses. Asimismo, el índice de severidad p_i es el cociente que resulta de dividir la suma de los montos de las reclamaciones pagadas totales, procedentes de las cuentas de orden, de los últimos doce meses transcurridos hasta el mes en el que se va a estimar dicho índice, entre el monto de responsabilidades por fianzas en vigor para el mes en el que se va a estimar el indicador.

El monto de las reclamaciones pagadas esperadas ha disminuido constantemente debido a las mejoras en los procesos de suscripción implementados en la empresa. Por otra parte se informa que las reclamaciones determinadas como improcedentes en el año 2014, fueron \$ 388,688,122.29

II. Anexo 10.4.5.-c

Límites Máximos de Retención por Fiado y Grupo Económico

	Último ejercicio 2014	Último ejercicio 2013	Último ejercicio 2012	Ejercicio Anterior 2011	Ejercicio Anterior 2010
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por un solo Fiado $F1(a+b)$ o Grupo Económico	\$931,189,257.02	\$894,293,835.37	855,168,061.00	898,533,605.00	1,026,583,014.00
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por fianza $F2(a+b)$	\$212,054,609.14	\$203,533,647.28	192,850,195.00	200,401,826.00	219,470,744.00

Nota: Los Límites Máximos de Retención son los que estuvieron vigentes y aplicables a las operaciones a la fecha de cierre de cada ejercicio. Los límites máximos de retención han ido en ascenso en función al crecimiento de la compañía en términos de patrimonio (utilidades y reserva de contingencia).



I Anexo 10.4.6-a

Índice de Costo Medio de Reclamaciones*			
Ramos y Subramos	Último Ejercicio	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Fidelidad	8.69%	10.19%	13.23%
Individual	0.68%	0.42%	0.00%
Colectivo	9.21%	11.71%	14.43%
Judiciales	-0.45%	0.40%	1.12%
Penales	0.00%	1.52%	0.00%
No Penales	-0.51%	0.21%	1.13%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	0.00%
Administrativas	12.71%	2.13%	5.12%
De Obra	-1.31%	-0.33%	4.98%
De Proveeduría	0.73%	2.22%	0.86%
Fiscales	8.45%	3.14%	2.04%
De arrendamiento	7.27%	5.11%	2.93%
Otras Fianzas Administrativas	289.89%	30.40%	42.04%
Crédito	0.00%	-12.89%	-8.68%
De Suministro	0.00%	-12.85%	-18.73%
De Compraventa	0.00%	-71.98%	174.31%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos de Garantía	0.00%	0.00%	0.00%
Relacionados con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%
Sin relación con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%
Total	11.97%	1.88%	2.21%

* El índice de Costo Medio de Reclamaciones expresa el cociente del costo de reclamaciones y la prima devengada retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 10.5. de la Circular Única de Fianzas]



II Anexo 10.4.6 b

Índice de Costo Medio de Adquisición*			
Ramos y Subramos	Último Ejercicio	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Fidelidad	15.78%	18.31%	21.39%
Individual	-105.82%	-22.26%	-16.23%
Colectivo	21.54%	24.90%	24.71%
Judiciales	-29.04%	-1.69%	33.04%
Penales	-33.88%	32.57%	8.76%
No Penales	-25.00%	-8.81%	33.26%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-73.04%	-51.89%	0.00%
Administrativas	-35.14%	-2.57%	13.50%
De Obra	-33.76%	-6.70%	15.76%
De Proveeduría	-36.05%	8.70%	17.97%
Fiscales	-52.18%	-14.86%	-11.25%
De arrendamiento	-2.09%	29.31%	24.01%
Otras Fianzas Administrativas	-37.07%	-8.39%	6.61%
Crédito	-73.57%	-38.62%	-33.97%
De Suministro	-77.70%	-40.12%	-42.60%
De Compraventa	-39.78%	-34.55%	121.98%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	-33.96%	-21.05%	11.98%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza			
Sin relación con pólizas de fianza			
Total	33.61%	-2.57%	11.63%

*El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 10.5. de la Circular Única de Fianzas]

III Anexo 10.4.6-c

Índice de Costo Medio de Operación*			
Ramos y Subramos	Último Ejercicio	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Fidelidad	47.58%	23.61%	21.67%
Individual	18.01%	21.21%	12.43%
Colectivo	22.50%	24.07%	22.60%
Judiciales	20.74%	24.76%	26.35%
Penales	21.97%	46.20%	28.12%
No Penales	22.38%	22.12%	26.33%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	1.82%	10.97%	0.00%
Administrativas	17.50%	23.93%	18.62%
De Obra	17.71%	23.77%	17.66%
De Proveeduría	17.99%	23.04%	17.92%
Fiscales	23.28%	25.83%	24.14%
De arrendamiento	19.31%	30.74%	19.07%
Otras Fianzas Administrativas	17.82%	26.75%	20.18%
Crédito	21.37%	25.30%	18.56%
De Suministro	21.08%	25.19%	18.33%
De Compraventa	27.33%	26.97%	29.55%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	25.23%	26.14%	18.81%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza			
Sin relación con pólizas de fianza			
Total	-18.35%	23.97%	19.09%

* El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 10.5. de la Circular Única de Fianzas. Asimismo, deberá emplearse el procedimiento de prorrateo de gastos registrado ante la CNSF de conformidad con el Capítulo 10.3 de la Circular Única de Fianzas]



IV Anexo 10.4.6 –d

Índice Combinado*			
Ramos y Subramos	Último Ejercicio	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Fidelidad	72.04%	52.11%	56.29%
Individual	-87.13%	-0.63%	-3.80%
Colectivo	53.25%	60.69%	61.74%
Judiciales	-8.75%	23.47%	60.50%
Penales	-11.90%	80.28%	36.89%
No Penales	-3.13%	13.53%	60.72%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-71.21%	-40.91%	0.00%
Administrativas	-4.93%	23.49%	37.25%
De Obra	-17.36%	16.73%	38.40%
De Proveeduría	-17.32%	33.96%	36.75%
Fiscales	-20.45%	14.11%	14.93%
De arrendamiento	24.48%	65.16%	46.01%
Otras Fianzas Administrativas	270.64%	48.76%	68.82%
Crédito	-52.20%	-26.21%	-24.09%
De Suministro	-56.62%	-27.78%	-43.00%
De Compraventa	-12.45%	-79.56%	325.84%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	-8.72%	5.09%	30.79%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza			
Sin relación con pólizas de fianza			
Total	-3.29%	23.28%	32.93%

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

Individual. El comportamiento muestra un incremento por un menor costo de adquisición.
 Colectivo. El comportamiento muestra decremento en reclamaciones y costo de adquisición.
 Penales. Indicador afectado por ventas y reclamaciones de años previos.
 No Penales. Debido a incremento en costo de adquisición y de operación.
 Amparan Conductores. se iniciaron ventas de éste subramo resultando negativo por la comisión de reafianzamiento.
 Obra. Decremento en el presente año principalmente por menor costo de adquisición en el periodo.
 Proveeduría. Decremento principalmente por menor costo de adquisición en el periodo.
 Fiscales. Ligero decremento debido a reclamaciones.
 Arrendamiento. Presentó decremento en costo de operación y de adquisición.
 Otras Administrativas. Indicador afectado por un decremento en las reclamaciones y el costo neto de adquisición.
 Suministro. El comportamiento muestra decremento por incremento en el costo de operación.
 Compraventa. Indicador afectado por más reclamaciones y más recuperaciones.
 Otras Crédito. Indicador afectado por mayor costo de adquisición debido a la comisión de reafianzamiento.



**NOTA DE REVELACIÓN 4
INVERSIONES
ANEXO 10.4.7**

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	1,079,242,136	50.72%	1,004,351,057	50.56%	1,080,322,504	50.74%	1,013,288,825	50.66%
Privados de tasa conocida	415,374,037	19.52%	460,420,842	23.18%	412,220,752	19.36%	459,649,447	22.98%
Privados de renta variable	-		-		-		-	
Extranjeros de tasa conocida	55,390,831	2.60%	55,186,104	2.78%	54,834,655	2.58%	54,834,656	2.74%
Extranjeros de renta variable	-		-		-		-	
Productos derivados	-		-		-		-	
Moneda Extranjera								
Gubernamentales	227,163,626	10.68%	218,573,984	11.00%	227,163,626	10.67%	223,153,489	11.16%
Privados de tasa conocida	-		-		-		-	
Privados de renta variable	-		-		-		-	
Extranjeros de tasa conocida	-		-		-		-	
Extranjeros de renta variable	-		-		-		-	
Productos derivados	-		-		-		-	
Moneda Indizada								
Gubernamentales	284,042,680	13.35%	173,941,233	8.76%	289,544,635	13.60%	176,884,809	8.84%
Privados de tasa conocida	66,636,418	3.13%	73,968,017	3.72%	65,152,339	3.06%	72,367,692	3.62%
Privados de renta variable	-		-		-		-	
Extranjeros de tasa conocida	-		-		-		-	
Extranjeros de renta variable	-		-		-		-	
Productos derivados	-		-		-		-	

* Los montos deben referirse a moneda nacional. Para productos derivados el monto es igual a primas pagadas de títulos opcionales y/o warrants y contratos de opción, y aportaciones de futuros.



VII ANEXO 10.4.7

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
Hipotecario	Hipotecario	13/10/2014	7,000,000	6,874,710	48%	0
	Hipotecario	08/12/2014	4,000,000	4,000,000	28%	0
Quirografario	Quirografario	18/12/2014	920,000	920,000	30%	0

Prestamos cuyo saldo insoluto represente más del 20% de dicho rubro

* Hipotecario, prendario, quirografario, con garantía fiduciaria.

** El porcentaje es sobre el rubro correspondiente en este caso son 2 cuentas hipotecario y quirografario.

VIII ANEXO 10.4.7

Inmuebles						
Inmuebles	Tipo de inmueble 1/	Uso del inmueble 2/	Valor de adquisición	Valor reexpresado de ejercicio actual	% Participación con relación al total	Valor reexpresado de ejercicio anterior
Circ. Agustín Yañez	Urbano	Propio	2,828,779.10	10,772,092.51	56.18%	10,907,909.57
Ave. Camelinas y Petroleos Mexicanos Morelia, Mich.	Urbano	Propio	623,038.83	5,606,344.49	29.24%	5,719,042.50

Inmuebles cuyo valor representa mas del 20% de dicho rubro

1/ Urbano, otros. 2/ Propio, arrendado, otros.



ANEXO 10.4.8

Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones						
				A	B	A/Total**
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	%
BACMEXT Gobierno Federal	BACMEXT 150102	31/12/2014	02/01/2015	1,445,966	1,445,966	8.17%
		31/12/2014	02/01/2015	172,544,643	172,544,643	
NAFIN Gobierno Federal	NAFIN 14525	31/12/2014	02/01/2015	419,131,942	419,131,942	32.88%
		31/12/2014	02/01/2015	280,949,448	280,949,448	
BONOS Gobierno Federal	BONOS 171214	22/12/2014	14/12/2017	140,342,033	140,501,647	6.59%
UDIBONO Gobierno Federal	UDIBONO 160616	27/06/2014	16/06/2016	64,657,965	62,613,367	7.91%
		08/01/2014	16/06/2016	103,715,320	99,614,645	
Total Portafolio**				2,129,238,512	2,127,849,730	

ANEXO 10.4.8b

No contamos con inversiones con partes relacionadas con las que existan vínculos patrimoniales o de responsabilidad.



NOTA DE REVELACIÓN 5 DEUDORES

10.4.12

10.4.12 a

Ramos	Primas por Cobrar								
	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
Fidelidad	3,935,639	-		0%			1,239,906	-	
Individual	18,817	-		0%			7,871	-	
Colectivo	3,916,821	-		0%			1,232,035	-	
Judiciales	7,587,261	13,251		0%	0		4,025,983	13,251	
Penales	203,209	-		0%			-	-	
No Penales	6,489,164	13,251		0%	0		3,546,515	13,251	
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	894,888	-					479,468	-	
Administrativas	243,585,742	40,167,325		7%	0		98,378,739	18,379,515	
De Obra	119,761,888	25,400,872		3%	0		47,945,568	6,682,045	
De Proveeduría	87,726,936	14,701,750		3%	0		40,378,242	11,697,470	
Fiscales	25,490,598	-		1%	-		5,671,922	-	
De arrendamiento	3,211,127	-		0%			728,752	-	
Otras Fianzas Administrativas	7,395,193	64,704		0%			3,654,254	-	
Crédito	1,412,268						6,195	-	
De Suministro	1,412,268	-					6,195	-	
De Compraventa	-	-					-	-	
Financieras	-	-					-	-	
Otras Fianzas de Crédito	-	-					-	-	
Total	256,520,910	40,180,576		7%	0		103,650,823	18,392,766	

*Cifras expresadas en pesos



ANEXO 10.4.12.-b

Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Total					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación r *					0.4129
Ramos	Monto Total (a)	Monto menor a un año (b)	% DXR del Activo (c)	Montos Garantías de Recuperación Calificadas con el factor r correspondiente **	DXR cubierto por Garantías Calificadas (d/a)
Fidelidad	-	-	-	-	-
Individual	-	-	0.00%	-	-
Colectivo	-	-	0.00%	-	-
Judiciales	-	-	0.00%	-	-
Penales	-	-	0.00%	-	-
No Penales	-	-	0.00%	-	-
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	0.00%	-	-
Administrativas	-	-	0.00%	-	-
De Obra	8,113,401	2,823,642	0.22%	85,110,998	10.49
De Proveeduría	68,093	52,279	0.00%	28,115	0.41
Fiscales	905,628	-	0.02%	4,574,778	5.05
De Arrendamiento	1,950,859	1,950,859	0.05%	805,510	0.41
Otras Administrativas	72,383	61,599	0.00%	38,156	0.53
Crédito	-	-	0.00%	-	-
De Suministro	750,000	750,000	0.02%	309,675	0.41
De Compraventa	-	-	0.00%	-	-
Financieras	-	-	0.00%	-	-
Otras Fianzas de Crédito	-	-	0.00%	-	-
Total	11,860,364	5,638,379	0.32%	90,867,233	7.66

*De conformidad con el Capítulo 1.3 de la Circular Unica de Fianzas.

** En este campo deberán reportarse los montos de garantías de recuperación constituidos, luego de que cada uno de dichos montos haya sido multiplicado por el factor de calificación de garantías de recuperación r dado a conocer al sector mediante al Capítulo 1.3 de la Circular Unica de Fianzas.

ANEXO 10.4.12.-b

Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Moneda Nacional					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación r *					0.4129
Ramos	Monto Total (a)	Monto menor a un año (b)	% DXR del Activo (c)	Montos Garantías de Recuperación Calificadas con el factor r correspondiente ** (d)	DXR cubierto por Garantías Calificadas (d/a)
Fidelidad	-	-	-	-	-
Individual	-	-	-	-	-
Colectivo	-	-	-	-	-
Judiciales	-	-	-	-	-
Penales	-	-	-	-	-
No Penales	-	-	-	-	-
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	0.00%	-	-
Administrativas	-	-	0.00%	-	-
De Obra	8,113,401	2,823,642	0.22%	85,110,998	10.49
De Proveeduría	68,093	52,279	0.00%	28,115	0.41
Fiscales	905,628	-	0.02%	4,574,778	5.05
De arrendamiento	1,950,859	1,950,859	0.05%	805,510	0.41
Otras Administrativas	72,383	61,599	0.00%	38,156	0.53
crédito	-	-	0.00%	-	-
De suministro	750,000	750,000	0.02%	309,675	0.41
De Compraventa	-	-	0.00%	-	-
Financieras	-	-	0.00%	-	-
Otras Fianzas de crédito	-	-	0.00%	-	-
Total	11,860,364	5,638,379	0.32%	90,867,233	7.66

*De conformidad con el Capítulo 1.3 de la Circular Unica de Fianzas.

** En este campo deberán reportarse los montos de garantías de recuperación constituidos, luego de que cada uno de dichos montos haya sido multiplicado por el factor de calificación de garantías de recuperación r dado a conocer al sector mediante al Capítulo 1.3 de la Circular Unica de Fianzas.



ANEXO 10.4.12 - b

No tenemos Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas en Moneda Extranjera.

ANEXO 10.4.12 - b

No tenemos Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas en Moneda Indizada.

10.4.13

Al cierre del 2014, nuestros deudores no sobrepasan el 5% del valor del activo ni consideramos que existan casos relevantes a mencionar.

NOTA DE REVELACIÓN 6 RESERVAS TÉCNICAS Y GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN

ANEXO 10.4.14

Reservas Técnicas (A)						
<i>Por Ramo</i>						
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor						
Análisis por Ramo	%					
Ramo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)	
Fidelidad	676%	407%	568%	603%	648%	
Judiciales	173%	211%	181%	141%	211%	
Administrativas	177%	199%	215%	222%	234%	
Crédito	38%	76%	52%	41%	59%	
TOTAL	169%	193%	204%	206%	221%	

Reservas Técnicas (B)					
<i>Por Subramo</i>					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramos	%				
FIDELIDAD	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)



Individual	940%	486%	554%	523%	256%	
Colectivo	664%	397%	569%	612%	759%	

A N E X O 10.4.14

Reservas Técnicas (C)						
<i>Por Subramo</i>						
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor						
Análisis por Ramo	%					
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)	
JUDICIALES						
Penales	1154%	686%	636%	286%	919%	
No penales	162%	197%	180%	141%	208%	
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	204%	-29%	0%	0%	0%	

Reservas Técnicas (D)						
<i>Por Subramo</i>						
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor						
Análisis por Ramo	%					
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)	
ADMINISTRATIVAS						
Obra	170%	184%	200%	207%	220%	
Proveeduría	155%	180%	196%	205%	210%	
Fiscales	317%	401%	376%	385%	392%	
De arrendamiento	602%	751%	762%	890%	855%	
Otras Fianzas Administrativas	406%	505%	435%	391%	452%	

Reservas Técnicas (E)						
<i>Por Subramo</i>						
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor						
Análisis por Ramo	%					
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)	
CRÉDITO						
Suministro	34%	76%	48%	39%	57%	



Compraventa	172%	27%	227%	19%	44%
Financieras	0%	0%	0%	0%	0%
Otras Fianzas de Crédito	134%	123%	141%	169%	120%

A N E X O 10.4.14

Reservas Técnicas (F)					
<i>Por Subramo</i>					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramo	%				
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
FIDEICOMISOS EN GARANTIA					
Relacionados con pólizas de fianza	0%	0%	0%	0%	0%
Sin relación con pólizas de fianza	0%	0%	0%	0%	0%

10.4.15

MONTOS GARANTIZADOS (FACTOR DE CALIFICACIÓN DE GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN Y MONTOS DE GARANTÍAS CONSTITUIDAS)		
Monto de Garantías de Recuperación constituidos para responsabilidades de fianzas en vigor (por tipo de garantía)	Factor de Calificación de Garantías de Recuperación	Montos de Garantías constituidos sobre responsabilidades de fianzas en vigor, multiplicados por su respectivo factor de calificación de garantía de recuperación (MAG)
Prenda consistente en dinero en efectivo, valores emitidos o garantizados por el Gobierno Federal o valores emitidos por Instituciones de Crédito con calificación "Superior o Excelente"	1	520,018,096
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación de "Bueno y Adecuado"	0.8	-
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación de menor al "Adecuado"	0.5	-
Prenda consistente en depósitos en Instituciones de Crédito	1	-
Prenda consistente en préstamos y créditos en Instituciones de Crédito.	1	-



Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Mexicanas, Carta de Crédito "Stand By" o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Superior o Excelente"	1	1,377,728,127
Carta de Crédito "Stand By" notificada o Carta de crédito notificada de Instituciones de Crédito Extranjeras con Calificación "Superior o Excelente"	0.7	39,181,116
Carta de Crédito "Stand By" o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Bueno o Adecuado"	0.8	26,235,301
Carta de Crédito "Stand By" o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación menor al "Adecuado"	0.25	-
Contrafianza de Instituciones Afianzadoras Mexicanas o bien de Instituciones del Extranjero que estén inscritas ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el "Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar Reaseguro y Reafianzamiento del País"	1	29,040,078,884
Manejo Mancomunado de Cuentas Bancarias	1	1,719,431
Fideicomisos celebrados sobre valores aprobados por la CNByV como objeto de inversión.	0.75	-
Prenda consistente en valores aprobados como objeto de inversión por la CNByV	0.75	-
Hipoteca	0.75	-
Afectación en Garantía	0.75	1,527,767,802
Fideicomisos celebrados sobre inmuebles dados en garantía	0.75	-
Contrato de Indemnidad de empresa del extranjero con calificación de "Bueno, Excelente o Superior"	0.75	2,393,494
Contrato de Indemnidad de empresa del extranjero con calificación de "adecuado".	0.25	52,875,845
Obligación solidaria de una empresa mexicana calificada por una agencia calificador internacional	0.75	-
Fideicomisos celebrados sobre otros valores no aprobados por la CNByV	0.5	-
Prenda consistente en otros valores no aprobados por la CNByV	0.5	-



Fideicomisos celebrados sobre bienes muebles	0.5	-
Prenda consistente en bienes muebles	0.5	-
Acreditada solvencia	0.4	39,828,351,722
Ratificación de firmas	0.35	3,019,049,600
Firma de obligado solidario persona física con una relación patrimonial verificada	0.25	46,557,720,379
Fianzas sin garantía de recuperación o que no se apeguen a los requisitos previstos por las presentes disposiciones	0	-
Total		121,993,119,798
Factor Medio de Calificación de Garantías de Recuperación g		0.4129

10.4.16

ANEXO 10.4.16a

I.- Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de reclamaciones

Reclamaciones Año de suscripción	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior(1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
En el mismo año	11,450,409	12,177,560	20,963,104	28,977,459	22,160,029
Un año después		9,885,911	8,326,770	25,394,659	10,146,507
Dos años después			5,514,430	7,560,792	10,043,942
Tres años después				7,522,798	562,012
Cuatro años después					4,205,365

$$\sum_{i=1}^n A_i$$

= Total pago de reclamaciones en el ejercicio i=1,2,....., n=número de años

En este caso el resultado no será el total de cada año por que existen más pagos de mayor antigüedad.



ANEXO 10.4.16-b

II. Desarrollo de las reclamaciones pagadas en relación a las reclamaciones recibidas

ANEXO 10.4.16.-b

Desarrollo de las reclamaciones (pagadas) en relación a su costo estimado como proporción de las Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación fin de año y a lo largo del tiempo					
Desarrollo de las Reclamaciones	Monto				
	Ejercicio Actual 2014	Ejercicio Anterior (1) 2013	Ejercicio Anterior (2) 2012	Ejercicio Anterior (3) 2011	Ejercicio Anterior (4) 2010
Reclamaciones Pendientes de Comprobación *	1,212,820,710	1,106,869,144	128,640,433	203,781,557	124,977,654
Reclamaciones Pagadas	45,674,343	48,167,427	109,904,726	63,283,030	86,945,903
Índice					
Reclamaciones Pagadas/ reclamaciones Pendientes de Comprobación.	4%	4%	85%	31%	70%

Sin Decimales

* El monto de las Reclamaciones Pendientes de Comprobación, considera el saldo acumulado de la cuenta 8501. El monto de las reclamaciones Pagadas se obtiene para cada año. (los datos a reportar deberán ser consistentes con el año de ocurrido o con el año de registro de la reclamación)

NOTA DE REVELACIÓN 8

REAFIANZAMIENTO Y REASEGURO FINANCIERO

10.4.20. Objetivos, políticas y prácticas respecto a responsabilidades asumidas

Resumen de objetivos, políticas y prácticas.

Planeación Estratégica

Contar con la suficiente capacidad de retención dentro de nuestros Límites Máximos de Riesgos para lograr una mejor competitividad dentro del sector afianzador y mejor posicionamiento con nuestros clientes y beneficiarios.

Estrategias

Para lograr nuestras metas operativas, ACE Fianzas Monterrey tiene establecido captar negocios de los diferentes sectores económicos del país.

Para el sano logro de los objetivos nos sujetamos a nuestras políticas internas de suscripción, así como a la legislación y reglamentación dictada por las autoridades oficiales.

ACE Fianzas Monterrey ha centrado su estrategia en el ramo administrativo, principalmente en los riesgos de obra y proveeduría. Asimismo, ACE Fianzas Monterrey ha definido su estrategia de cesión a través de contratos proporcionales (cuota parte, primer excedente).

Políticas

La política de distribución de responsabilidades está estimada para todos los ramos operativos, teniéndose contemplado ceder de nuestra emisión de primas total los siguientes porcentajes aproximadamente: a contratos cuota parte el 47%, a contratos por excedentes el 13% y en operaciones facultativas el 10%. por lo tanto, AFM estima retener el 30% de la producción 2015.



Política de retención técnica

En términos generales ACE Fianzas Monterrey retendrá hasta el 26% de las responsabilidades que registre, sin que ese porcentaje represente excesos a los límites legales que se tienen establecidos a nivel fianza, fiado o grupo económico

Observaciones

ACE Fianzas Monterrey actualmente no tiene formalizados contratos automáticos de reafianzamiento tomado; así mismo esta afianzadora se encuentra abierta al mercado mexicano para tomar riesgos en reafianzamiento facultativo, siempre y cuando cumplan con nuestras sanas políticas de suscripción que tenemos fijadas.

Comentarios sobre contratos de reafianzamiento que se planea renovar o celebrar en el periodo de planeación

Debido al buen resultado obtenido hasta hoy con nuestros actuales reaseguradores, ACE Fianzas Monterrey estima renovar sus contratos automáticos; prácticamente con los mismos términos que se han mantenido vigentes durante 2014; asimismo, los cambios que se realicen en el panel de reaseguradores deberán estar concluidos en el próximo mes de diciembre.

Retención Técnica

La retención técnica total en responsabilidades en nuestros contratos automáticos cuota parte se estima en \$54,316 millones los cuales se muestran distribuidos por cada uno de los cuatro ramos. La capacidad máxima mostrada por \$738.8 millones (USD 55 Millones al tipo de cambio de \$13.433 al 30 de septiembre de 2014) es igual a la suma de todos los ramos.

La retención en responsabilidades del contrato automático en excedentes se estima en \$2,427 millones los cuales se muestran distribuidos por cada uno de los cuatro ramos. La capacidad máxima mostrada por \$1,612.0 millones (USD 120 Millones al tipo de cambio de \$13.433 al 30 de septiembre de 2014) es igual a la suma de todos los ramos.

II. El mecanismo empleado para reducir los riesgos derivados de las operaciones de reafianzamiento es operar con compañías reaseguradoras que se encuentren en los primeros rangos de calificación y que estas calificaciones sean otorgadas por Agencias Calificadoras autorizadas por la CNSF; además, las compañías reaseguradoras deben estar autorizadas por la IR/LTCP para obtener la inscripción en el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar reaseguro y reafianzamiento del País.



10.4.21. Varias sobre reafianzamiento

I. ACE Fianzas Monterrey no cuenta con contratos que bajo ciertas circunstancias o supuestos busque reducir, limitar, mitigar o afectar de alguna manera cualquier pérdida real o potencial para las partes bajo el contrato de Reafianzamiento.

II. A la fecha no existen contratos verbales o escritos que no hayan sido reportados a la autoridad.

III. ACE Fianzas Monterrey elabora de manera trimestral para cada uno de nuestros reaseguradores con los cuales tenemos formalizado algún contrato de reafianzamiento, estados de cuenta y reportes en donde se muestran las transacciones realizadas en cada uno de los meses que integran la información, mismos que contienen el resumen de primas, comisiones, responsabilidades y reclamaciones registradas en el periodo que se les informa.



Anexo 10.4.22.

Integración del saldo de las cuentas por Cobrar y por pagar a reafianzadores.

ANEXO 10.4.22						
Antigüedad	Nombre del reafianzador	Saldo de cuentas por cobrar*	% Saldo/Total	Saldo de cuentas por pagar*	% Saldo/Total	
Menor a 1 año	ACE TEMPEST REINSURANCE LTD	84,191,171	79.93%	-	3,374,625	10.15%
	HANNOVER RUCK SE	2,485,601	2.36%	-	922,961	2.78%
	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	4,408,904	4.19%	-	1,984,956	5.97%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	2,083,303	1.98%	-	499,313	1.50%
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	3,010,909	2.86%	-	663,421	1.99%
	AXIS RE SE	2,802,156	2.66%	-	248,273	0.75%
	WESTERN SURETY COMPANY	937,139	0.89%	-	129,392	0.39%
	LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	1,145,049	3.44%
	ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING LIMITED	132,795	0.13%	-	68,206	0.21%
	SCOR REINSURANCE COMPANY	1,127,610	1.07%	-	99,947	0.30%
	THE INSURANCE COMPANY OF THE STATE OF PENNSYLVANIA	-	0.00%	-	11,949,943	35.93%
	CATLIN RE SWITZERLAND LTD	918,513	0.87%	-	47,737	0.14%
	CATLIN INSURANCE COMPANY LTD.	58,229	0.06%	-	29,803	0.09%
	ZURICH INSURANCE PUBLIC LIMITED COMPANY	-	0.00%	-	2,665,033	8.01%
	ACE PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	916,700	2.76%
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	2,937,329	2.79%	-	141,999	0.43%
	CASIOPEA RE. S.A.	-	0.00%	-	61,719	0.19%
	NATIONAL UNION FIRE INSURANCE COMPANY OF PITTSBURGH, PA	-	0.00%	-	358,768	1.08%
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	-	0.00%	-	63,470	0.19%
	TRAVELERS CASUALTY AND SURETY COMPANY OF AMERICA	-	0.00%	-	27,185	0.08%
	PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED	157,668	0.15%	-	289,015	0.87%
	CONTINENTAL CASUALTY COMPANY	-	0.00%	-	1,456,282	4.38%
	GERLING-KONZERN GLOBALE RUECKVERSICHERUNGS AG.	4,775	0.00%	-	720	0.00%
	GENERAL REINSURANCE AG (La Kolnische Ruck)	11,823	0.01%	-	250	0.00%
	SCOR SWITZERLAND AG (Converium, Ltd.)	826	0.00%	-	9,974	0.03%
	NEW HAMPSHIRE INSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	200,281	0.60%
Mayor a 1 año y Menor a 2 años	HANNOVER RUCK SE	-	0.00%	-	306,794	0.92%
	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	-	0.00%	-	471,408	1.42%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	174,928	0.53%
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	202,271	0.61%
	AXIS RE SE	-	0.00%	-	106,896	0.32%
	WESTERN SURETY COMPANY	-	0.00%	-	45,844	0.14%
	SCOR REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	45,844	0.14%
	ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING LIMITED	-	0.00%	-	26,571	0.08%
	CATLIN INSURANCE COMPANY LTD.	-	0.00%	-	20,219	0.06%
	PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED	-	0.00%	-	40,462	0.12%
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	-	0.00%	-	16,142	0.05%
	GERLING-KONZERN GLOBALE RUECKVERSICHERUNGS AG.	36,410	0.03%	-	-	0.00%
	CATLIN RE SWITZERLAND LTD	-	0.00%	-	6,352	0.02%
	ACE PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	12,970	-0.04%
Mayor a 2 años y Menor a 3 años	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	-	0.00%	-	822,632	2.47%
	HANNOVER RUCK SE	-	0.00%	-	638,948	1.92%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	386,801	1.16%
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	422,546	1.27%
	PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED	-	0.00%	-	123,533	0.37%
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	-	0.00%	-	5,625	0.02%
	SCOR SWITZERLAND AG (Converium, Ltd.)	-	0.00%	-	2,248	0.01%
	AXIS RE SE	-	0.00%	-	225,722	0.68%
	WESTERN SURETY COMPANY	-	0.00%	-	107,164	0.32%
	SCOR REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	107,164	0.32%
	CATLIN INSURANCE COMPANY LTD.	-	0.00%	-	34,182	0.10%
Mayor a 3 años	ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING LIMITED	-	0.00%	-	34,182	0.10%
	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	11,248	0.01%	-	763,728	2.30%
	GENERAL REINSURANCE AG (La Kolnische Ruck)	-	0.00%	-	28,700	0.09%
	HANNOVER RUCK SE	4,326	0.00%	-	253,249	0.76%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	1,731	0.00%	-	203,817	0.61%
	GERLING-KONZERN GLOBALE RUECKVERSICHERUNGS AG.	-	0.00%	-	166,307	0.50%
	EVEREST REINSURANCE COMPANY	2,812	0.00%	-	62,760	0.19%
	PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED	1,514	0.00%	-	31,878	0.10%
	WESTERN SURETY COMPANY	-	0.00%	-	770	0.00%
	SCOR SWITZERLAND AG (Converium, Ltd.)	-	0.00%	-	22,750	0.07%
	SCOR REINSURANCE COMPANY	-	0.00%	-	770	0.00%
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	-	0.00%	-	3,450	0.01%
	CATLIN INSURANCE COMPANY LTD.	-	0.00%	-	-	0.00%
	ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING LIMITED	-	0.00%	-	-	0.00%
	AXIS RE SE	-	0.00%	-	1,540	0.00%
Total		105,326,792	100.00%	-	33,256,249	100.00%



*Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse al Capítulo 10.5. de la Circular Única de Fianza.

Nota: las cantidades arriba anotadas con antigüedad mayor a un año, corresponden a provisiones de participaciones a reafianzadores en las garantías y bienes adjudicados, cuando éstas sean efectivamente realizadas, pasarán a formar parte de la cuenta corriente para su pago.

NOTA DE REVELACIÓN 9 Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y Margen de Solvencia

10.4.24

A N E X O 10.4.24

Requerimiento Bruto de Solvencia			
Concepto	Monto		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
R1: REQUERIMIENTO POR RECLAMACIONES RECIBIDAS CON EXPECTATIVA DE PAGO	281,983,661	251,090,653	34,410,968
R2: REQUERIMIENTO POR EXPOSICIÓN A PÉRDIDAS POR CALIDAD DE GARANTÍAS RECABADAS	34,138,690	33,755,930	30,301,881
R3: REQUERIMIENTO POR RIESGO DE SUSCRIPCIÓN			
RO: REQUERIMIENTO DE OPERACIÓN (R1 + R2 + R3)	316,122,351	284,846,583	64,712,850
R _{RT} : REQUERIMIENTO POR FALTANTES EN LA COBERTURA DE LA INVERSIÓN DE LAS RESERVAS TÉCNICAS	-	-	-
R _{RC} : REQUERIMIENTO POR RIESGO DE CRÉDITO FINANCIERO	9,136,149	11,907,603	9,593,010
RI : REQUERIMIENTO POR INVERSIONES (R_{RT} + R_{RC})	9,136,149	11,907,603	9,593,010
RBS: REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA (RO + RI)	325,258,500	296,754,186	74,305,860

10.4.25

A N E X O 10.4.25

Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y Margen de Solvencia (o Insuficiencia de Capital)			
Concepto	Monto		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
I.- REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	325,258,500	296,754,186	74,305,860
SNDRC Saldo no dispuesto de la reserva de contingencia	700,350,532	665,582,237	627,614,668
C _{XL} Cobertura en Exceso de Pérdida contratadas en reafianzamiento.	-	-	-
II.- Suma Deducciones.*	700,350,532	665,582,237	627,614,668
III.- Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones (RMCBO) = I – II	-	-	-
IV.- Activos Computables al RMCBO	1,147,168,580	1,149,547,384	994,982,614
V.- Margen de Solvencia (Faltante en cobertura) = IV - III	1,147,168,580	1,149,547,384	994,982,614



NOTA DE REVELACIÓN 10 COBERTURA DE REQUERIMIENTOS ESTATUTARIOS

Anexo 10.4.26

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	Índice de Cobertura			Sobrante (Faltante)		
	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)
Reservas técnicas ¹	1.61	1.65	1.46	1,036,638,372	1,053,705,614	674,791,017
Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones ²	-	-	-	1,147,168,580	1,149,547,384	994,982,614
Capital mínimo pagado ³	18.64	19.36	17.41	1,085,626,694	1,090,155,716	937,824,342

1 Inversiones que respaldan las reservas técnicas / reservas técnicas

2 Inversiones que respaldan el requerimiento de capital base de operaciones más el excedente de inversiones que respaldan las reservas técnicas / requerimiento mínimo de capital base de operaciones.

3 Los recursos de capital de la institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo para los que esté autorizada la institución

Nota: Los datos presentados en éste cuadro pueden diferir con los datos a conocer por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, de manera posterior a la revisión que esa Comisión realiza de los mismos.

NOTA DE REVELACIÓN 12 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

10.4.28

Identificación y descripción de los riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas y medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos.

Fracción I. La manera en que, de forma general, los riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas por la institución son monitoreados y controlados;

1. El proceso de control y monitoreo inicia desde la etapa de aprobación de riesgos por lo que se han establecido esquemas de facultades diferenciados por tipo y monto de responsabilidades.

Asimismo existen procedimientos para monitoreo continuo de responsabilidades tales como:

- Avance de obras
- Calidad en Suscripción
- Cancelación de responsabilidades
- Contraloría de Garantías

Adicionalmente contamos con un sistema que permite monitorear las responsabilidades afianzadas por unidad de negocio y tipo de obligación, destacando el seguimiento de:



- Riesgo acumulado
- Prima neta vendida
- Líneas de Afianzamiento
- Reclamaciones
- Vencimiento de obligaciones

2. Durante el ejercicio 2014, en materia de administración integral de riesgos, se practicó una auditoría externa sin tener observaciones.

La auditoría externa se realizó por un experto independiente, para determinar el desarrollo de la administración integral de riesgos, de conformidad con el Manual de Administración Integral de Riesgos (Manual), así como para evaluar la organización y funcionamiento en materia de administración integral de riesgos de acuerdo a la disposición 6.5.17 de la circular única de la CNSF y también para evaluar la funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgos, así como los supuestos, parámetros y metodologías utilizadas señalados por la disposición 6.5.18 de la circular única de la CNSF.

3. La institución cuenta con un comité y subcomité de riesgos cuyo objetivo es supervisar la administración de riesgos a que se encuentra expuesta la institución, así como vigilar que la ejecución de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo. El comité está presidido por el Director General de la institución.

4. La institución cuenta con el Manual de Administración Integral de Riesgos que contiene los objetivos, políticas, procedimientos, límites de exposición al riesgo y la metodología para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal.

En resumen, las metodologías son:

Riesgo de mercado: se mide a través del cálculo de Value at Risk (VaR) dentro de un horizonte mensual y al 99% de confiabilidad, aplicable al portafolio de inversiones. El modelo desarrollado y aplicado es paramétrico. En adición, se consideran escenarios de estrés para evaluar el comportamiento del riesgo ante cambios extremos en los factores de riesgo, así como pruebas en el tiempo para estimar la recisión del modelo.

Riesgo de crédito: se monitorea la evolución de las calificaciones de crédito otorgadas por Standard & Poor's y Moody's asignables a los activos del portafolio.

Riesgo de liquidez: se utiliza un modelo de proyección de flujos ciertos y contingentes para determinar la cobertura y brechas de liquidez en moneda nacional y extranjera. Los flujos corresponden a los provenientes del portafolio de inversión y los contingentes se derivan de proyecciones estimadas para pasivos y primas de renovación.

Riesgos legal: el control, estimación y monitoreo del riesgo reside en las funciones propias de la Dirección Jurídica, en las cuales se mide, controla y monitorea el cumplimiento a las disposiciones legales y administrativas aplicables a las resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, así como de la aplicación de sanciones en relación al incumplimiento de regulaciones de las operaciones de la institución. La identificación y estimación del riesgo legal considera y evalúa la información existente de lo siguiente:

- Juicios o procedimientos administrativos en curso.
- Multas impuestas a nuestra institución.
- Monto en riesgo.



La calificación de la expectativa del abogado/consultor acerca de la posibilidad de una resolución desfavorable puede ser: Riesgo bajo, medio, alto.

Riesgo operativo: para el control y monitoreo se utilizan las revisiones y los reportes de las auditorías efectuadas por Auditoría interna, que aplica metodologías específicas

Los conceptos clave del Manual establecen que el control interno es un proceso designado a proveer aseguramiento razonable en el logro de objetivos en las categorías siguientes:

- Confiabilidad de la información financiera.
- Efectividad y eficiencia de las operaciones.
- Cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables.

El monitoreo de mejoras se realiza y reporta al Comité de Auditoría en forma trimestral.

Por su parte, el área de Administración de Operaciones, realiza auditorías a las operaciones a nivel nacional.

Fracción II. “Los objetivos y políticas de suscripción de responsabilidades.”

Existe un área llamada Administración de Operaciones” que se encarga de dar seguimiento al cumplimiento de la normatividad establecida por la institución, revisando, entre otros:

- Las etapas del proceso para otorgar fianzas
- Las garantías de recuperación
- Cumplimiento de disposiciones legales y administrativas

Fracción III. Las técnicas empleadas para analizar y monitorear el grado de cumplimiento de las obligaciones garantizadas, así como las reclamaciones recibidas y el pago de las mismas.

Como práctica interna y mejora continua en la calidad de riesgo se da seguimiento a obligaciones afianzadas a través de “supervisión y avances de obra”.

También en el sistema se cuenta con validaciones que producen recordatorios para el cumplimiento de la integración y de la dictaminación de reclamaciones. Se cuenta también con un visualizador que monitorea las operaciones sobresalientes en línea y que accedan diariamente los responsables.

Adicionalmente se da seguimiento mensual a las obligaciones “cancelables” (que están próximas a su vencimiento), verificando si procede la cancelación o renovación de la obligación afianzada.

Fracción IV. El proceso de administración de reclamaciones

ACE Fianzas Monterrey cuenta con un procedimiento de Reclamaciones el cual ésta formada de 7 procesos los cuales se enumera a continuación:

1. Registro de Reclamación.
2. Dictamen de la reclamación.
3. Recuperación de Reclamos
4. Captura de ingresos por provisión o recuperación.
5. Contabilización de una Reclamación.
6. Contabilización del Dictamen.
7. Contabilidad de Recuperación.



En estos procesos se establecen los lineamientos a seguir para llevar un trámite adecuado a la recepción de la reclamación; recabando la información general del Fiado, registrando la reclamación en el sistema y asignándola al abogado responsable de su seguimiento, recepción, aceptación de los documentos y la revisión de los mismos; se procede al análisis de la reclamación y su documentación soporte y en su caso la gestión de provisión de fondos, para llegar al dictamen de la reclamación.

El dictamen puede ser que la reclamación se declare improcedente o bien se determine procedente, en este último caso, una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes se procede al pago de la reclamación. Los procesos indican además, los pasos a seguir para obtener la recuperación de las reclamaciones.

Los procesos incluyen el manejo contable de cada uno de los pasos en el proceso de la reclamación desde el inicio de su recepción hasta la recuperación de la misma, así como la administración del reafianzamiento, el cual es participado a las reafianzadores por cada uno de los movimientos relacionados con el proceso.

Fracción V. Las políticas de suscripción para garantizar una adecuada clasificación de riesgos y tarifas para cada fiado;

En la institución se requiere contar con una certificación en materia de suscripción de fianzas donde se capacita al personal para que conozca y clasifique correctamente los riesgos.

Por su parte, el sistema institucional para la emisión de fianzas cuenta con: a) una herramienta para obtener la tarifa por tipo de producto sujeto a las reglas aplicables de la autoridad; b) un catálogo de productos que permite identificar claramente el riesgo a afianzar.

Asimismo, se cuenta con Manual a disposición de personal de operaciones y suscripción en donde se establecen los productos de acuerdo al Ramo al que pertenecen.

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

Dentro del manual Integral de riesgos se describen las políticas para los riesgos de mercado, crédito y liquidez, además la institución se apeg a la Ley Federal para Instituciones de Fianzas y a todos los ordenamientos adicionales emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas a través de circulares relativas a este tipo de riesgos financieros.

Para el control de riesgos de establecen límites que se revisan periódicamente y son vigilados por el Comité de Inversiones, el Subcomité y Comité de Riesgos.

Fracción VII. Los controles implantados respecto del incremento de los gastos.

La empresa cuenta con políticas y procedimientos que definen el control de los gastos, así mismo definen a los funcionarios que tienen el atributo de autorizarlos. Adicionalmente se cuenta con una estructura de centros de costos que nos permiten tener un control presupuestal sobre cada área de interés para nuestra empresa. Mensualmente se envía información de los gastos reales contra presupuesto a las direcciones de la empresa, a fin de mantenerlos actualizados y poder controlar en forma preventiva el mismo. Mensualmente se realizan reuniones con la Dirección General a fin de analizar posibles desviaciones al presupuesto y definir los controles necesarios en su caso.



Disposición 10.4.29

El Consejo de Administración de la Institución tiene conformado un Comité de Riesgos cuya función primordial es la Administración de los Riesgos a que se encuentra expuesta, sean éstos cuantificables o no, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a las, políticas y procedimientos aprobados por el referido Consejo.

El Comité de Riesgos está presidido por el Director General y su integración y funcionamiento cumple los lineamientos marcados en la normativa aplicable.

La Institución tiene agregada a su estructura organizacional un área de Administración Integral de Riesgos, la cual es independiente de las áreas de operación; su titular reporta tanto al Director General como al Director Ejecutivo de Operaciones Latinoamérica.

La identificación, medición, monitoreo, y revelación de los riesgos financieros se realiza a través del área en mención, cuyas actividades están descritas en un Manual que contiene las políticas y procedimientos en administración de riesgos financieros, el cual fue aprobado por el Consejo de Administración con fecha del 24 de Octubre de 2014, haciéndose constar en Acta.

El Área de Administración Integral de Riesgos se apoya de la empresa Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER, en adelante) para llevar a cabo el cálculo del Valor en Riesgo por lo que respecta a los riesgos cuantificables, basados en las metodologías, parámetros y escenarios aprobados por el Consejo de Administración. Así mismo, son realizadas pruebas bajo condiciones extremas.

Las metodologías utilizadas y los resultados de calcular la exposición de riesgo al cierre del año 2014, se describen a continuación:

I. Riesgo de mercado

La Institución utiliza la metodología de VaR paramétrico para la estimación de la exposición al riesgo de mercado la cual al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 1,785,199 pesos.

II. Riesgo de crédito

La institución realiza un análisis basado en matrices de probabilidades de transición y de sobre tasas de mercado, obteniendo como resultado una exposición por riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 de \$ 4,220,816 pesos.

III. Riesgo de liquidez

La estimación del riesgo de liquidez consiste en analizar los niveles de operación, spreads (diferencia entre posición que tiene el instrumento valor nominal contra el valor de mercado) observados en el mercado para cada instrumento y a partir de los mismos, obtener indicadores de descuento o “castigos” (pérdidas potenciales) en caso de estar en la necesidad de liquidar la posición a precios de mercado en una fecha determinada, la exposición al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 1,514,098 pesos.

Por lo tanto, el Valor en Riesgo Global de la Institución al 31 de diciembre de 2014, asciende a \$ 7,520,113, la cual está conformada por la suma de la exposición de los riesgos en mención.

IV. Riesgo operativo

La Institución cuenta con Manuales de Políticas y Procedimientos relacionados a su operación, los cuales son actualizados en forma periódica.

Se han establecido las medidas necesarias que aseguran la ininterrupción del procesamiento de información en la eventualidad de contingencias técnicas. El plan de Continuidad del Negocio está estructurado conforme a altos estándares establecidos por la Corporación (ACE Group); éste a su vez contempla un plan de recuperación de sistemas contando para tal efecto con un Site alternativo contratado con Terremark ubicado en el estado de Florida, E.U.A.

El plan para situaciones de Emergencia describe realizar simulacros de evacuación, los cuales han sido practicados (en sus principales Oficinas) y certificados por las autoridades correspondientes.

Dado que los sistemas de administración de riesgos de mercado, crédito, y liquidez son operados por VALMER, éste cuenta con planes de contingencia que garantizan la continuidad de la entrega de reportes y de resguardo de información ante cualquier falla posible en sus sistemas de cómputo,



comunicaciones e incluso en los insumos de infraestructura pública. Asimismo, el proveedor de medición de riesgos mantiene una estrategia que incluye medidas preventivas y contingentes para asegurar la continuidad del servicio.

La Institución encomendó a un auditor independiente (Técnicas de Vanguardia en Administración Integral de Riesgos), realizar una evaluación a la actividad de Administración de Riesgos para el periodo comprendido entre el 1 de julio de 2013 al 30 de junio de 2014, emitiendo la firma de consultoría un informe relacionado a los lineamientos referidos por la normativa aplicable. Los resultados de dichos informes fueron comunicados al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración oportunamente a través del titular del área de Administración de Riesgos. Por último, dicho informe fue entregado a la CNSF en tiempo y forma.

V.- Riesgo legal:

Riesgo bajo \$0 millones MXP en 0 juicios
 Riesgo medio \$ 1.1 millones MXP en 70 juicios.
 Riesgo alto \$ 0.0 millones MXP en 0 juicios
 Riesgo total \$1.1 millones MXP en 70 juicios
 Provisión total \$1.1 millones MXP
 Riesgo neto \$0 millones MXP

10.4.30.

Concentraciones o Cúmulos de Responsabilidades Garantizadas

I.a. Concentración de responsabilidades y primas de los principales Fiado y Grupos de Fiados

Fiados y Grupos de Fiados	Prima	Responsabilidad		
		Afianzada	Retenida	Cedida
Grupo No. 1	97,621,838	20,221,301,310	221,884,551	19,999,416,759
Grupo No. 2	56,033,603	16,175,319,298	450,953,119	15,724,366,179
Grupo No. 3	43,025,078	5,865,221,705	515,026,222	5,350,195,483
Grupo No. 4	21,292,302	5,665,092,710	549,113,897	5,115,978,813
Grupo No. 5	13,477,319	5,021,036,265	584,189,252	4,436,847,013
Grupo No. 6	21,829,520	3,475,916,851	347,219,397	3,128,697,454
Grupo No. 7	13,614,588	3,415,469,919	247,532,671	3,167,937,248
Grupo No. 8	23,617,431	3,278,205,593	208,754,196	3,069,451,396
Grupo No. 9	5,498,997	3,303,374,232	459,877,292	2,843,496,940
Grupo No. 10	14,411,597	3,008,167,118	587,796,512	2,420,370,606
Grupo No. 11	16,239,882	2,862,673,199	484,891,444	2,377,781,755
Grupo No. 12	9,363,408	2,852,660,433	221,271,310	2,631,389,123
Grupo No. 13	777,340	2,826,888,073	671,954,795	2,154,933,278
Grupo No. 14	7,383,042	2,719,164,475	320,767,079	2,398,397,396
Grupo No. 15	-	2,589,387,621	589,608,201	1,999,779,420
Grupo No. 16	8,060,270	2,508,739,695	153,378,500	2,355,361,195
Grupo No. 17	20,643,439	2,421,356,737	483,887,167	1,937,469,570
Grupo No. 18	5,899,831	2,146,680,427	308,126,659	1,838,553,768
Grupo No. 19	11,065,781	2,027,926,457	162,414,218	1,865,512,239
Grupo No. 20	4,848,464	1,954,819,743	211,196,350	1,743,623,393
TOTAL	394,703,730	94,339,401,861	7,779,842,832	86,559,559,028
Porcentaje respecto a la responsabilidad afianzada		100.0%	8.2%	91.8%

El criterio tomado para este reporte fue considerar a los 20 fiados y grupos económicos más importantes cuyas responsabilidades directas representan el 29% del total de responsabilidades garantizadas, sus responsabilidades retenidas corresponden al 7% del total de las responsabilidades retenidas y sus responsabilidades cedidas son el 40% del total de responsabilidad cedida.



I.b. Mayores fianzas en cuanto a montos de responsabilidad garantizados

N° de Fianza	Inclusión	Responsabilidad		
		Afianzada	Retenida	Cedida
1537978	0	1,749,710,839	97,685,542	1,652,025,297
1557654	0	1,557,212,186	133,060,609	1,424,151,577
1524379	0	1,481,882,830	21,235,110	1,460,647,720
1558898	0	1,230,817,681	74,207,765	1,156,609,916
1498192	0	1,227,977,553	112,098,878	1,115,878,675
1504363	0	1,005,412,225	-	1,005,412,225
1504125	0	976,999,405	-	976,999,405
1504415	0	947,659,979	-	947,659,979
1524378	0	904,831,156	10,045,869	894,785,286
1584762	0	727,000,000	91,850,000	635,150,000
1505366	0	708,914,111	-	708,914,111
1558897	0	677,013,654	17,500,000	659,513,654
1557448	0	589,367,460	73,868,373	515,499,087
1561343	0	583,819,384	82,590,969	501,228,415
1504384	0	580,617,134	-	580,617,134
1586795	0	559,881,871	38,493,025	521,388,846
BBVAATA	68	470,904,211	50,127,126	420,777,085
1520547	0	446,681,435	69,586,196	377,095,239
1549576	0	431,811,115	31,790,556	400,020,559
1504111	0	398,695,514	162,595,514	236,100,000
Total		17,257,209,743	1,066,735,533	16,190,474,211
Participación		100.0%	6.2%	93.8%

El criterio tomado para este reporte fue considerar a las principales fianzas que suman el 5% del total de las responsabilidades directas, sus responsabilidades retenidas representan el 1% del total de responsabilidades retenidas y sus responsabilidades cedidas corresponden al 7% del total de la responsabilidad cedida.

I.c. Porcentaje de responsabilidades retenidas y cedidas con relación al total de responsabilidades garantizadas

Responsabilidad Total	Responsabilidad Retenida	Responsabilidad Cedida
328,911,931,790	112,812,062,648	216,099,869,143
100.00%	34.30%	65.70%



I.d. Las responsabilidades garantizadas se encuentran distribuidas en los Ramos I, II, III y IV, correspondiéndoles el 0.38%, 0.84%, 97.55% y 1.23% respectivamente.

La Afianzadora se ha preocupado por estar a la vanguardia en tecnología cibernética y de comunicaciones para contar con hardware y software de punta, desarrollando los sistemas de cómputo necesarios para la obtención de información veraz, oportuna y confiable, con adecuados controles y procesos que agilizan la obtención de dicha información, proporcionando un mejor control de la operación y un servicio de calidad a los clientes.

La Compañía cuenta con rigurosos procesos de análisis y selección de los negocios propuestos, determinando líneas de afianzamiento adecuadas para cada cliente, producto de los procesos de análisis financiero, económico, experiencia y cumplimiento de cada fiado; obteniendo además garantías de recuperación suficientes y necesarias para tener una rápida y efectiva recuperación, en caso de incumplimiento de los fiados.

La Institución de acuerdo con la normatividad emitida por la CNSF determina los Límites Máximos de Retención por fianza y por fiado o grupo económico, para efectos de la acumulación o concentración máxima de responsabilidades por fiado o grupo económico.

Para una efectiva y adecuada distribución del riesgo, dentro de las normas y reglamentación emitida para las afianzadoras, la Compañía tiene celebrados contratos de reafianzamiento automáticos y facultativos con Compañías Reaseguradoras Internacionales de primer nivel autorizadas por la SHCP para operar el reafianzamiento en el País, que además cuentan con una calificación superior otorgada por las Compañías calificadoras autorizadas por la CNSF

II. No es factible presentar información de primas emitidas y responsabilidades garantizadas por sector de actividad económica conforme a la clasificación de la Bolsa Mexicana de Valores.

NOTA DE REVELACIÓN 15 **RECLAMACIONES CONTINGENTES DERIVADAS DE ADQUISICIONES, ARRENDAMIENTOS O** **CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA**

10.4.33

Reclamaciones Contingentes Derivadas de Adquisiciones , Arrendamientos o Contratos de Obra Pública (Subjúdice)	
RAMO	Monto Total
OBRA - ANTICIPO DE OBRA	20,030,260
OBRA - CUMPLIMIENTO DE OBRA	64,095,730
PROVEEDURIA - ANTICIPO DE PEDIDO	54,003,801
PROVEEDURIA - CUMPLIMIENTO DE CONTRATO	32,009,638
PROVEEDURIA - CUMPLIMIENTO Y BUENA CALIDAD	171,416
TOTAL	170,310,845



OTRAS NOTAS DE REVELACIÓN

10.4.35.-

A continuación informamos los auditores responsables de los dictámenes:

Dictamen Financiero: Auditores Externos.- Pricewaterhouse Coopers, S.C.
Responsable.- C.P.C. Eduardo Nicolás Rodríguez Lam, Socio de la firma.

Dictamen de Reservas Técnicas.- Auditores Externos.- Consultores y Asociados de México, S.A. Responsable Actuarial Liliana Ganado Santoyo

10.4.36

Ace Fianza Monterrey, S.A. no tuvo operaciones importantes posteriores al cierre que afecten el ejercicio de las presentes notas

10.4.41

Nota Primas anticipadas.

Información referente a las emisiones registradas en la contabilidad cuya vigencia inicia en el 2015.

N° de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Importe	Ramo	Subramo		Ramo	Subramo	Ramo	Subramo					Ramo	Subramo	
		Total	Fidelidad	Individual	Colectivas	Judiciales	No Penales	Administrativas	Obra	Proveeduría	Fiscales	Arrendamiento	Otras Administrativas	Crédito	Suministro	Otras
1607	Primas por Cobrar de Fianzas Expedidas	31,789,861	820,545	7,552	812,993	67,008	67,008	29,474,834	12,381,706	12,076,274	3,011,335	225,823	1,779,696	1,427,475	1,417,870	9,604
2503	Instituciones de Fianzas Cuenta Corriente	-11,204,445	-207,572	-1,650	-205,922	-14,658	-14,658	-10,465,193	-4,494,083	-4,321,068	-1,027,721	-62,438	-559,882	-517,022	-515,380	-1,642
2105	Reserva de Fianzas en Vigor	-8,729,680	0	0	0	0	0	-8,189,183	-6,036,243	-1,762,560	0	-10,729	-379,651	-540,497	-538,217	-2,280
2145	Reserva de Contingencia	-1,304,435	0	0	0	0	0	-1,223,671	-901,967	-263,371	0	-1,603	-56,729	-80,764	-80,423	-341
2303	Comisiones por Devengar	-2,330,685	-195,953	0	-195,953	-22,097	-22,097	-2,110,547	-1,069,476	-506,542	-196,812	-9,877	-327,840	-2,088	-1,491	-597
2401	Derechos de Inspección y Vigilancia	-907,390	-23,328	-210	-23,118	-1,866	-1,866	-840,796	-351,039	-344,761	-87,598	-6,104	-51,294	-41,401	-41,192	-209
2607	I.V.A. por Devengar	-4,382,705	-111,075	-1,042	-110,034	-9,242	-9,242	-4,065,494	-1,707,822	-1,665,693	-415,357	-31,148	-245,475	-196,893	-195,568	-1,325
5110	Primas Cedidas en realanzamiento	20,098,330	380,055	3,000	377,055	26,650	26,650	18,751,585	8,009,367	7,748,785	1,871,540	103,925	1,017,968	940,040	937,055	2,985
5207	Incremento a la Reserva de Fianzas en Vigor	8,729,680	0	0	0	0	0	8,189,183	6,036,243	1,762,560	0	10,729	379,651	540,497	538,217	2,280
5208	Incremento a la Reserva de Contingencia	1,304,435	0	0	0	0	0	1,223,671	901,967	263,371	0	1,603	56,729	80,764	80,423	341
5303	Comisiones a Agentes de Seguros y Fianzas	2,330,685	195,953	0	195,953	22,097	22,097	2,110,547	1,069,476	506,542	196,812	9,877	327,840	2,088	1,491	597
6110	Primas Directas de Afianzamiento	-25,940,670	-681,750	-6,000	-675,750	-53,300	-53,300	-24,022,740	-10,029,679	-9,850,319	-2,502,799	-174,389	-1,465,554	-1,182,881	-1,176,910	-5,971
6301	Comisiones por Reaseg. y Realanz. Cedido	-8,893,885	-172,482	-1,350	-171,132	-11,993	-11,993	-8,286,392	-3,515,284	-3,427,717	-843,819	-41,487	-458,086	-423,018	-421,675	-1,343
6501	Gastos	-559,096	-4,392	-300	-4,092	-2,600	-2,600	-545,804	-293,167	-215,501	-5,582	-14,182	-17,373	-6,300	-4,200	-2,100
7301	Fianzas en Vigor	7,606,298,071	8,500,000	600,000	7,900,000	1,381,274	1,381,274	7,479,520,776	2,862,094,145	1,754,743,829	2,710,643,517	7,052,837	144,986,447	116,896,021	116,697,000	199,021
8301	Responsabilidades por Fianzas en Vigor	-7,606,298,071	-8,500,000	-600,000	-7,900,000	-1,381,274	-1,381,274	-7,479,520,776	-2,862,094,145	-1,754,743,829	-2,710,643,517	-7,052,837	-144,986,447	-116,896,021	-116,697,000	-199,021
7302	Fianzas Cedidas en Realanzamiento	4,566,908,561	0	0	0	1,381,274	1,381,274	4,472,219,277	645,413,343	1,107,481,662	2,710,643,517	3,112,923	5,567,832	93,308,011	93,208,500	99,511
8302	Resp. por Fianzas Cedidas en Realanzamiento	-4,566,908,561	0	0	0	-1,381,274	-1,381,274	-4,472,219,277	-645,413,343	-1,107,481,662	-2,710,643,517	-3,112,923	-5,567,832	-93,308,011	-93,208,500	-99,511



10.2 NOTA DE REVELACIÓN COMISIONES CONTINGENTES

A continuación se presentan las Notas de Revelación complementarias a los estados financieros de ACE Fianzas Monterrey, S.A., al 31 de diciembre de 2014 con base en la Circular Única capítulo 10.2 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

“En el ejercicio 2014 ACE Fianzas Monterrey, S.A. mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios de nuestra fuerza de ventas a que se refiere la presente nota.

El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$ 17,759,080.65 representando el 1.02 % de la prima emitida por la institución en el mismo ejercicio.”

“Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a intermediarios que participaron en la celebración de contratos de fianzas de ACE Fianzas Monterrey, S.A., adicionales a las comisiones o compensaciones directas consideradas en su diseño.”

El tipo de intermediario utilizado por la institución de conformidad con la estrategia de comercialización abarca:

- Agentes personas físicas independientes sin relación de trabajo con la institución y que operen con base a contratos de intermediación mercantiles y,
- Agentes personas morales igualmente amparados en contratos de intermediación.

Las características de los acuerdos mediante los cuales realiza el pago de comisiones contingentes se consideran los siguientes:

- a) En función al volumen y crecimiento de ventas, conservación, índice de reclamaciones por fianzas otorgadas y rentabilidad de la cartera, y;
- b) Mecanismos de compensación relacionados con servicios de colocación de fianzas, mercadeo, suscripción de riesgos, administración y manejo de reclamaciones de fianzas, administración de primas y atención a clientes.

El beneficio consiste en otorgar a cada agente la posibilidad de asistir a sus convenciones anuales; este beneficio está basado en la acumulación de puntos sobre primas netas pagadas, durante el período de un año. Así mismo se ofrece la posibilidad de acumular puntos que pueden ser canjeados por artículos promocionales de nuestra institución u otros productos y/o servicios.



El presente Estado Financiero fue aprobado por el consejo de administración de ACE Fianzas Monterrey, S.A. bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben

Las notas aclaratorias que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros.

INFORME DE NOTAS DE REVELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2014

Fecha de elaboración 23 de Febrero de 2015

Arturo Fernando Martínez Martínez de Velasco
Director General

Luis Mote Amador
Director de Administración y Finanzas

Leopoldo López Ramos
Contralor General

Raul Cuapio Bañuelos
Contador