

Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera de Seguros Monterrey New York Life, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Reporte emitido en cumplimiento con los títulos 307 y 308 de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (LISF) y el Capítulo 24.2 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).

Al 31 de diciembre
de **2018**



**SEGUROS
MONTERREY**

1	Resumen Ejecutivo		1
2	Descripción general del negocio y resultados	<ul style="list-style-type: none"> 2.1 Del negocio y su entorno 4 2.2 Del desempeño de las actividades de suscripción 11 2.3 Del desempeño de las actividades de inversión 17 2.4 De los ingresos y gastos de la operación 22 	
3	Gobierno Corporativo	<ul style="list-style-type: none"> 3.1 Del sistema de gobierno corporativo 23 3.2 De los requisitos de idoneidad 27 3.3 Del sistema de Administración Integral de Riesgos 29 3.4 De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) 32 3.5 Del sistema de Contraloría Interna 34 3.6 De la función de auditoría interna 37 3.7 De la función Actuarial 39 3.8 De la contratación de servicios con terceros 40 3.9 Otra Información – Comités Consultivos 41 	
4	Perfil del Riesgo	<ul style="list-style-type: none"> 4.1 De la exposición al riesgo 42 4.2 De la concentración del riesgo 45 4.3 De la mitigación del riesgo 46 4.4 De la sensibilidad al riesgo 47 4.5 Del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas 48 	
5	Evaluación de la Solvencia	<ul style="list-style-type: none"> 5.1 De los activos 51 5.2 De las reservas técnicas 61 5.3 De otros pasivos 67 	
6	Administración del Capital	<ul style="list-style-type: none"> 6.1 De los Fondos Propios Admisibles 72 6.2 De los requerimientos de capital 73 6.3 De la insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS 74 	
7	Modelo Interno		75

1. Resumen Ejecutivo



Seguros Monterrey New York Life es una Compañía filial de New York Life Insurance Company, a través de New York Life Enterprises y LLC. Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar como una Institución de Seguros en todo el territorio nacional.

En términos del Artículo 25° de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, en la venta de los productos de Seguros de Vida y Accidentes y Enfermedades y en los ramos de Accidentes Personales y Gastos Médicos.

Tenemos presencia en 21 estados de la República Mexicana: Aguascalientes, Baja California, Coahuila, Chihuahua, Ciudad de México, Guanajuato, Jalisco, Estado de México, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Oaxaca, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tamaulipas, Veracruz y Yucatán. Contamos con 24 oficinas instaladas, 352 Managers activos y 7,538 Asesores.

En el panorama económico y financiero de México durante 2018 podemos recalcar lo siguiente:

- La economía mexicana creció moderadamente un 2.1% en 2018, en el contexto de un ambiente político y económico volátil.
- Escepticismo de los inversionistas respecto a la agenda económica y política de la nueva organización.

- Concluyó la negociación del acuerdo comercial USMCA (anteriormente conocido como TLCAN) que prevé una mayor inversión en el país.
- La inflación anual general para el 2018 cerró en 4.83%¹.
- Aumento en la volatilidad del peso y una mayor depreciación del mismo, que obedeció tanto a factores externos como internos, así como incrementos mayores a los previstos en los precios de los energéticos.
- El índice de confianza del consumidor cerró con 107.9 en diciembre, con un incremento de 21.6 puntos respecto a diciembre 2017, mejorando el optimismo de los consumidores.

La actividad económica de México registró una expansión, como resultado principalmente del crecimiento de los sectores primario y terciario.

- El IPC presentó una baja considerable en el último trimestre, en gran parte, en respuesta a caídas de las bolsas a nivel mundial ante preocupaciones por la desaceleración económica global e incertidumbre por la disputa comercial entre EE. UU. y China.

¹Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI)

Cifras en millones de pesos

Si bien el entorno económico representó para Seguros Monterrey New York Life retos importantes respecto al manejo de sus riesgos y a la estabilidad de sus resultados, la Compañía demostró su solidez financiera manteniendo un nivel de solvencia de 116% superior a lo requerido por la CNSF para operar dentro del país y por encima del promedio observado en el mercado; lo que significa que después de cubrir las obligaciones esperadas que tenemos con nuestros Clientes y las posibles desviaciones que se puedan presentar, contamos con \$6,642 de recursos adicionales al 31 de diciembre de 2018. **De esta forma, seguimos manteniendo la confianza de nuestros Asegurados sobre el cumplimiento de nuestras promesas de manera consistente en 2018.** La fortaleza financiera de la Compañía le permitió realizar una liberación de dividendos y la continua alineación con la estrategia de casa matriz, hechos que fueron cuidadosamente evaluados dentro del marco de administración de riesgos.

Con la colaboración de nuestra sólida red de Asesores activos, logramos emitir primas en 2018 por \$29,071 y obtener un crecimiento del 8% en comparación con 2017. En 2018, el portafolio de productos de nuestra Compañía estaba integrado por el 70% de Vida y 30% de Accidentes y Enfermedades, por lo que, **en 2018 logramos posicionarnos en el sector asegurándonos dentro de las primeras 10 aseguradoras a nivel nacional** con una prima emitida directa mayor a \$29 mil.

En la misma dirección de la emisión, la Compañía se situó en el 5° lugar en siniestralidad por tercer año consecutivo, en 2018 el costo neto de siniestralidad ascendió a \$18,832.

El saldo de reservas técnicas de este año asciende a \$89,463, lo cual corresponde a un saldo de 0.21% mayor que el de 2017 y que incluye una disminución en valuación neta derivado del alza en las tasas de interés observadas durante 2018 y un decremento en el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC), compensado por el incremento del negocio suscrito.

Al cierre de 2018, la Institución contaba con un monto de \$107,966 de activos, los cuales tuvieron un decremento respecto al año anterior del 2%; esto, principalmente por las pérdidas generadas en el rubro de inversiones, la cual se debe a una disminución en la valuación neta, particularmente durante el cuarto trimestre por el aumento en tasas de interés y la baja de los índices accionarios, y al pago de dividendo. Estos factores fueron parcialmente compensados por el crecimiento del negocio (flujo operativo), así como el por el tipo de cambio.

Desde la entrada en vigor de la regulación de Solvencia II, nuestra Compañía continúa trabajando en el fortalecimiento de nuestro Gobierno Corporativo "Modelo de las tres líneas de defensa", robusteciendo las funciones de Auditoría Interna, Función Actuarial, Control Interno y Administración Integral de Riesgos, lo que nos permite fortalecer nuestras actividades de control y gestión de riesgos.



Cifras en millones de pesos

Lo anterior, aunado al respaldo con el que contamos de New York Life, la Compañía mutualista de Seguros de Vida más grande de Estados Unidos de América, nos han permitido por tercer año consecutivo, obtener la mejor calificación de Solidez Financiera en Latinoamérica, para Instituciones de Seguros, otorgada por la Institución Calificadora A.M. Best, la cual nos afirmó por tercer año consecutivo, las siguientes calificaciones:

- **Calificación de Fortaleza Financiera de “A++” (Superior)**
- **Calificación crediticia de emisor de Largo Plazo de “aa+” en escala global**
- **Calificación en Escala Nacional México de “aaa.Mx” en escala nacional**

Dichas calificaciones reflejan la fortaleza de nuestro Balance, lo cual A.M. Best categoriza como la más fuerte, así como nuestro desempeño operativo fuerte, perfil de negocio neutral y administración integral de riesgos apropiada. Esta afirmación de las calificaciones de Seguros Monterrey New York Life, refleja la fuerte integración con nuestra Compañía Matriz New York Life Insurance Company.

Algunos hechos que muestran que nuestra Compañía sigue avanzando en la dirección correcta para mantenerse como un negocio en marcha, es **continuar siendo la Compañía #1 para trabajar en el Sector Asegurador (GPTW)**, el reconocimiento por cuarto año consecutivo de la revista World Finance como la Aseguradora #1 de Vida en México, la ratificación de la fortaleza financiera, al recibir las calificaciones más altas por parte de A.M. Best, la #1 en servicio en Gastos Médicos de acuerdo a CONDUSEF y la #1 en Latinoamérica en la MDRT.



Cifras en millones de pesos

2. Descripción general del negocio y resultados



2.1 Del negocio y su entorno

Nuestra Institución

Seguros Monterrey New York Life es una sociedad anónima de capital variable con más de 75 años como la Compañía líder en el mercado asegurador. El 1 de junio de 1940 Don Antonio L. Rodríguez fundó Monterrey Compañía de Seguros sobre la Vida, S.A. en la ciudad de Monterrey, Nuevo León. En el año 2000, la Compañía se integró a New York Life Insurance Co., la Compañía Mutualista de Seguros de Vida más grande de Estados Unidos de América, con domicilio en 51 Madison Avenue, New York, New York, siendo así la forma como surgió Seguros Monterrey New York Life S.A. de C.V., con domicilio fiscal en Paseo de la Reforma #342, piso 12, Colonia Juárez, C.P. 06600, Ciudad de México. New York Life Enterprises LLC que posee el 99.998% de la participación de nuestro capital y New York Life Worldwide Capital LLC el 0.002%, las cuales fueron constituidas de conformidad con las Leyes de los Estados Unidos de América.

Contamos con la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de Seguros a nivel nacional, regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, en las operaciones de:

- Seguros de Vida
- Seguro de Gastos Médicos Mayores
- Seguros de Accidentes Personales
- Reaseguro en las operaciones antes mencionadas

Cifras en millones de pesos

Contamos con productos de Vida, Ahorro, Gastos Médicos Mayores con cobertura a nivel nacional y en el extranjero, Accidentes Personales y Seguros Compañariales.

Tenemos presencia en 21 de los 32 estados de la República Mexicana, con excepción de Baja California Sur, Campeche, Colima, Chiapas, Durango, Guerrero, Hidalgo, Nayarit, Quintana Roo, Tlaxcala y Zacatecas.

Contamos con 24 oficinas instaladas, 352 Manager activos y 7,538 Asesores.

Los estados con mayor concentración de Asegurados y Pólizas son Ciudad de México, Jalisco, Estado de México, Nuevo León, Coahuila, Guanajuato, Puebla, Tamaulipas, Chihuahua y Sinaloa; los de mayor concentración de prima emitida son Ciudad de México, Jalisco, Nuevo León, Estado de México, Guanajuato, Coahuila, Puebla, Michoacán, Sonora, y Tamaulipas, y con mayor concentración de siniestralidad son Ciudad de México, Jalisco, Nuevo León, Estado de México, Chiapas, Colima, Tamaulipas, Guanajuato, Puebla y Querétaro.

Nuestro propósito es “Proteger mejor”, por lo que nuestras acciones tienen como ejes fundamentales la integridad, solidez, confianza, humanidad y humildad.

Contamos con la máxima nota de solidez financiera otorgada por la Agencia calificadora A.M. Best y con el respaldo internacional de nuestra casa matriz New York Life Insurance Company.

Para cumplir los objetivos a corto, mediano y largo plazo de nuestra Compañía, hemos definido como estrategia, la alineación al crecimiento del negocio principal y la generación de experiencias óptimas del Cliente, asesor y empleado, haciendo hincapié en los cinco Impulsores de Negocio:

- Fortaleza Financiera
- Modelo de Distribución
- Personas valiosas
- Tecnología y Datos
- Gobierno Corporativo, Control Interno y Riesgos
- Servicio

Contamos con dos contratos y un convenio vigentes, celebrados con nuestro accionista principal y sus afiliadas, a través de los cuales obtenemos: servicios de consultoría en créditos inmobiliarios, asesoría en la selección y compra de títulos corporativos en los Estados Unidos, en cumplimiento con nuestra política de inversión y para la prestación de diversos servicios recíprocos:

- I. Real Estate Lending Consulting Agreement (Marzo 26, 2012) y Investment Management Agreement (Agosto 8, 2018) celebrados por New York Life Investors LLC y Seguros Monterrey New York Life.
- II. Cost Sharing Agreement celebrado por New York Life Enterprises, LLC y Seguros Monterrey New York Life (Junio 12, 2014).

En 2018, no tuvimos transacciones significativas con: accionistas, miembros del consejo de administración y/o directivos relevantes de nuestra Institución, con excepción del pago de dividendos.

En 2018, se decretó el pago de dividendos a nuestros accionistas. Mediante Asamblea General celebrada el 1 de junio de 2018.

La Compañía paga a los Asegurados la participación de dividendos sobre algunos productos de Grupo y Colectivo.

Nuestros Resultados

Los principales factores que contribuyeron en el desarrollo de los resultados y posición financiera de nuestra Institución durante 2018 fueron:

- Crecimiento del negocio y mejora en la conservación de la cartera.

- Seguimiento constante a la fuerza de ventas a través de capacitación, apoyo y materiales de comunicación para hacer frente a la incertidumbre en el mercado y enfocar esfuerzos para mantener el nivel de actividad de los Asesores. Lo anterior aunado a un estable incremento de precios en Gastos Médicos, nos colocó en un mejor posicionamiento en el mercado.
- Desempeño estable en el producto financiero a pesar de menores activos derivado del pago del dividendo a nuestra casa matriz y al cambio en la estrategia de inversión.
- Adecuada suscripción en los ramos de Grupo y Colectivo lo que generó márgenes positivos en el Ramo.

Todos los resultados anteriores sostenidos dentro de un marco de administración de riesgos, han logrado mantener con buena holgura los márgenes solvencia de la Compañía, asegurando con ello el cumplimiento de nuestros compromisos con nuestros Asegurados.



Cifras en millones de pesos

Primas Emitidas

Nuestra Compañía es consciente de la importancia de la labor de nuestros Asesores en el correcto asesoramiento a nuestros Clientes, por tal motivo, el seguimiento de su actividad y capacitación son factores fundamentales para tener una fuerza de ventas consolidada que nos permita tener un crecimiento constante en el negocio.

Al 2018, el total de las primas emitidas ascendió a \$29,071, representando un incremento en emisión del 8% respecto al 2017. El incremento en primas es consistente en todos los ramos, como resultado de las acciones implementadas a la fuerza de ventas:

- Disciplina constante en la actividad
- Seguimiento
- Capacitación y comunicación continúa en un entorno de volatilidad económica.

Lo anterior, dio como resultado la mejora en la colocación de productos y buena conservación de la cartera, por lo que la operación tanto de Vida Grupo como Accidentes y Enfermedades Individual creció 10% respectivamente, Vida Individual creció 8% y Accidentes y Enfermedades Colectivo creció un 3%.

Como parte de las estrategias para asegurar la protección de nuestros Clientes y mitigar el riesgo por potenciales fluctuaciones en mortalidad y morbilidad, contamos con el respaldo de las principales Compañías de Reaseguradoras a nivel internacional, mediante el esquema de transferencia de riesgos. Las primas cedidas de todos los ramos presentaron un incremento del 16% con respecto al 2017.

Incremento neto de las Reservas de Riesgos en Curso

Durante el 2018, el efecto en resultados de la reserva de riesgos en curso disminuyó aproximadamente el 50% con respecto a 2017. La disminución en las reservas se debe principalmente a un menor interés acreditado en los fondos de productos flexibles consecuencia de la caída en el IPC (Índice de Precios y Cotizaciones) en los últimos meses del año, adicional al aumento en las tasas de interés libres de riesgo de mercado utilizadas para la valuación.

Incremento Neto de la Reserva de Siniestros Ocurridos No Reportados

Durante el 2018, el incremento de la reserva de siniestros ocurridos no reportados aumentó aproximadamente 21% con respecto a 2017 derivado de las modificaciones a metodologías de este tipo de reserva tanto en Vida Largo Plazo como en Gastos Médicos Mayores Individual.

Vencimientos y rescates

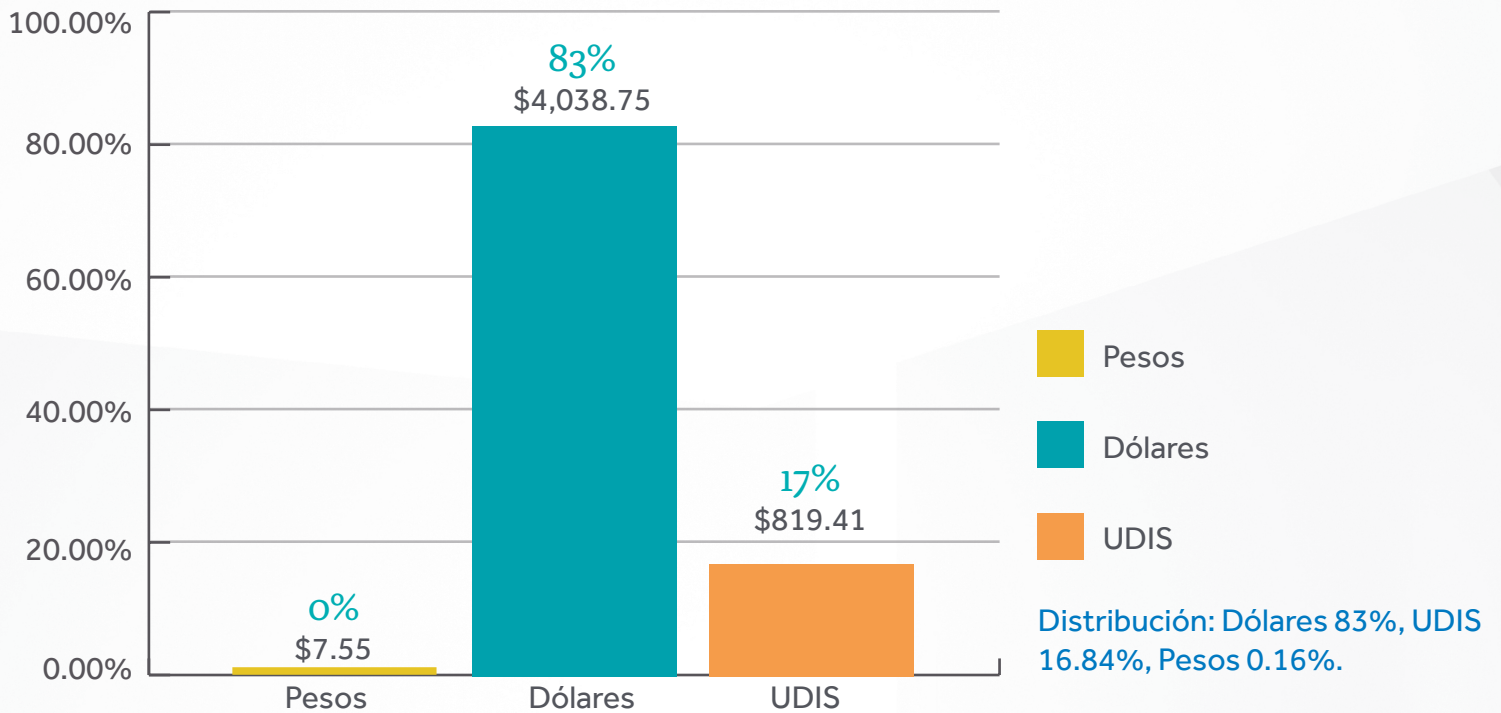
Como parte de los compromisos asumidos por nuestra Compañía, en 2018 pagamos un monto por más de \$4,866 por concepto de vencimientos, 8% más que el 2017.

Por concepto de rescates, pagamos \$6,432 11% más que en 2017. El crecimiento se explica como consecuencia de los rescates parciales en productos flexibles y por la composición del portafolio (más del 50% de la cartera está denominado en Dólares).

Cifras en millones de pesos

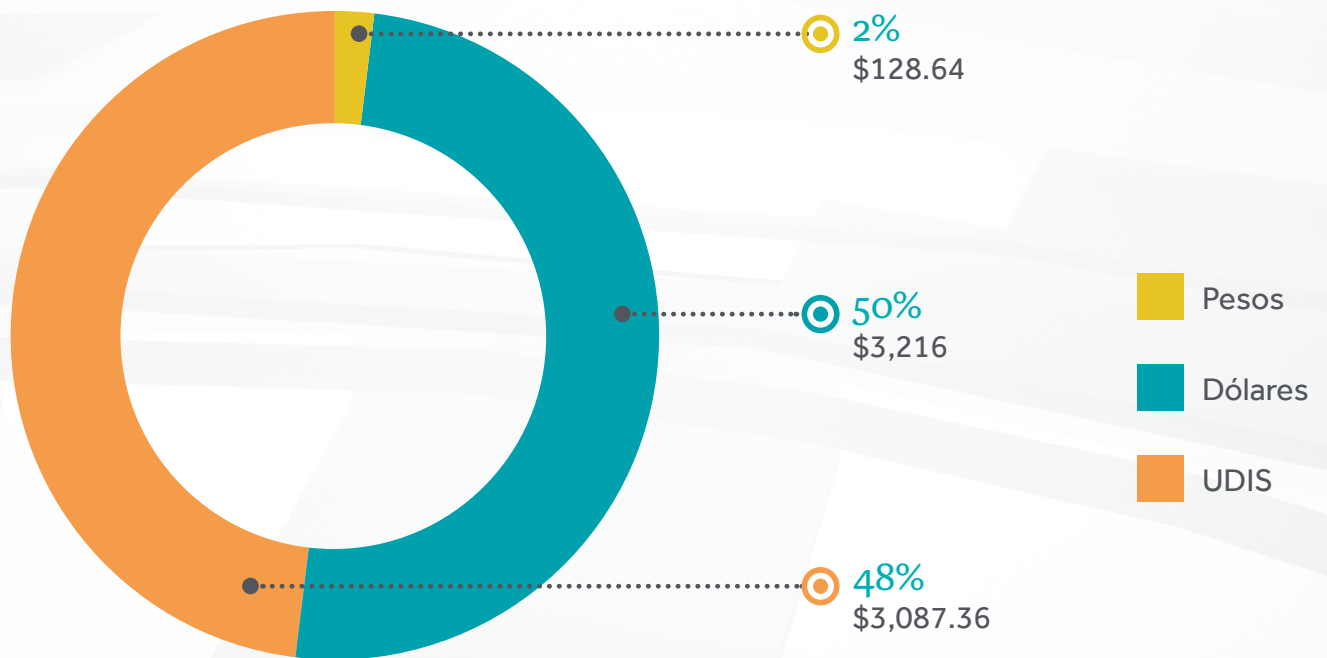
Distribución de vencimientos 2018

Por moneda



Distribución de rescates 2018

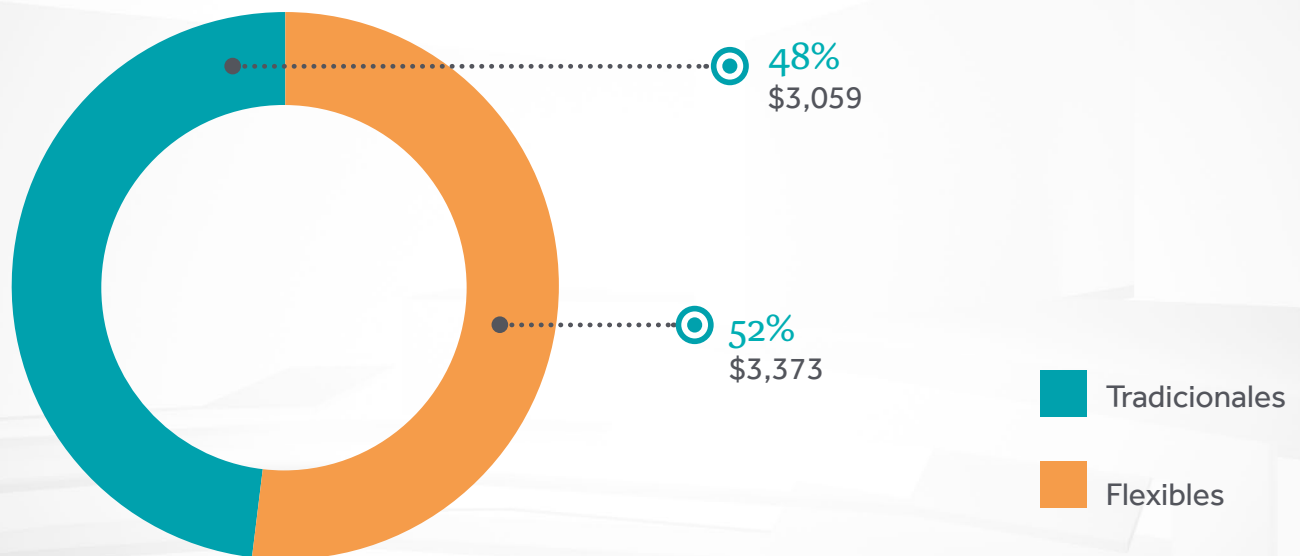
Por moneda



Cifras en millones de pesos

Distribución de Rescates 2018

Por Productos



Siniestros y reclamaciones

En el rubro de siniestros y reclamaciones, en el 2018 se registró un total de \$7,534, \$5,688 correspondiente a los ramos de Accidentes y Enfermedades y \$1,846 correspondiente a ramos de Vida, este monto representa un incremento del 8% respecto al 2017, por el crecimiento natural de negocio, lo que condujo a una mayor siniestralidad.

Rendimiento de Inversiones

El desempeño de las inversiones, se presentó un decremento del 25% en los resultados de los activos financieros respecto al 2017. La disminución principalmente de:

- Más del 60% de dicha disminución proviene de la caída de la bolsa durante el 2018, mismo que impacto directamente en el rendimiento de las inversiones.

- El pago de dividendo enviado a la casa matriz afecta el capital dentro del balance, sin embargo, los resultados también se ven afectados, ya que dejamos de percibir intereses por \$403.

Gastos

Seguros Monterrey NYL Central y Finance Evolution iniciaron durante 2017; estas iniciativas transformarán la experiencia de nuestros Clientes, Asesores y Colaboradores, a la vez que proporciona capacidades tecnológicas fundamentales para servicios futuros y desarrollo de datos.

El crecimiento observado en el gasto de operación fue de \$256 respecto al año anterior, incluyendo los efectos de inversión en las nuevas tecnologías y la PTU. La Institución mantiene un estricto control de gastos y alineación a la priorización de proyectos.

Cifras en millones de pesos

Otro aspecto importante para SMNYL es su fuerza de ventas, prueba de ello es la inversión adicional en la apertura de nuevas oficinas (principalmente en León, Querétaro y Ciudad Juárez) y también en la estandarización de su imagen Corporativa.

Subsidiarias

Seguros Monterrey New York Life ejerció control sobre cuatro Compañías subsidiarias. Al cierre del ejercicio 2018 las Compañías que consolidan nuestra Institución son las siguientes:

- Administradora de Conductos SMNYL, S. A. de C. V. (ADCON) con participación del 99%.
- Agencias de Distribución SMNYL, S. A. de C. V. (ADIS) con participación del 99%.
- New York Life México Investments, S. A. de C. V. Operadora de Fondos de Inversión con participación del 99.999999% (Sin Operaciones).
- Inmobiliaria SMNYL, S. A. de C. V. (Inmobiliaria) con participación del 99% (fue liquidada en diciembre de 2018)

Vínculos patrimoniales o de negocio.

Durante el ejercicio 2018 nuestra Institución no celebró operaciones con personas físicas o morales con los que tuviera vínculos patrimoniales o de negocio.

A continuación, se presentan las operaciones y montos con partes relacionadas de Seguros Monterrey New York Life, las cuales se presentan como sigue:

Ingresos: 31 de diciembre de 2018

Servicios administrativos:	
Administradora de Conductos SMNYL	16
Agencias de Distribución SMNYL	7
	\$23

Egresos: 31 de diciembre de 2018

Servicios administrativos:	
Administradora de Conductos SMNYL	171
Agencias de Distribución SMNYL	133
	\$304

Soporte técnico:	
New York Life Enterprises LLC	2
New York Life Investors LLC	8
	\$10

Saldo por pagar: 31 de diciembre de 2018

New York Life Enterprises LLC	0.22
New York Life Investors LLC	0.78
	\$1



Cifras en millones de pesos

2.2 Del desempeño de las actividades de suscripción

Para mantener una adecuada suscripción de riesgos, en nuestra Compañía se realizan actividades de suscripción que tienen como objetivos principales:

- Establecer las guías de acción para el proceso de selección de riesgos.
- Asegurar que cada Cliente reciba una evaluación adecuada de su riesgo.
- Determinar las condiciones de aceptación de los Seguro de Vida, Gastos Médicos Mayores y Accidentes.
- Establecer los alcances de cobertura.
- Determinar los límites de la Suma Asegurada.
- Establecer una tarificación a cada tipo de riesgo.
- Realizar la colocación del reaseguro facultativo.



Ingresos por emisión

El crecimiento neto que se presentó en el rubro de primas emitidas fue del 8%, siendo mayor el crecimiento en los ramos de Vida Individual y Accidentes y Enfermedades Individual, con un incremento del 8% y 10% respectivamente, como resultado de una mayor venta de productos, así como por la mejora en la conservación de negocios. Lo anterior se muestra como sigue:

Emisión por ramo	2018	2017	Var \$	Var %
Vida Individual	\$19,276	\$17,852	\$1,424	8%
Vida Grupo	1,037	945	92	10%
Accidentes y Enfermedades Individual	5,248	4,765	483	10%
Accidentes y Enfermedades Colectivo	3,510	3,420	90	3%
Total	\$29,071	\$26,982	\$2,088	8%

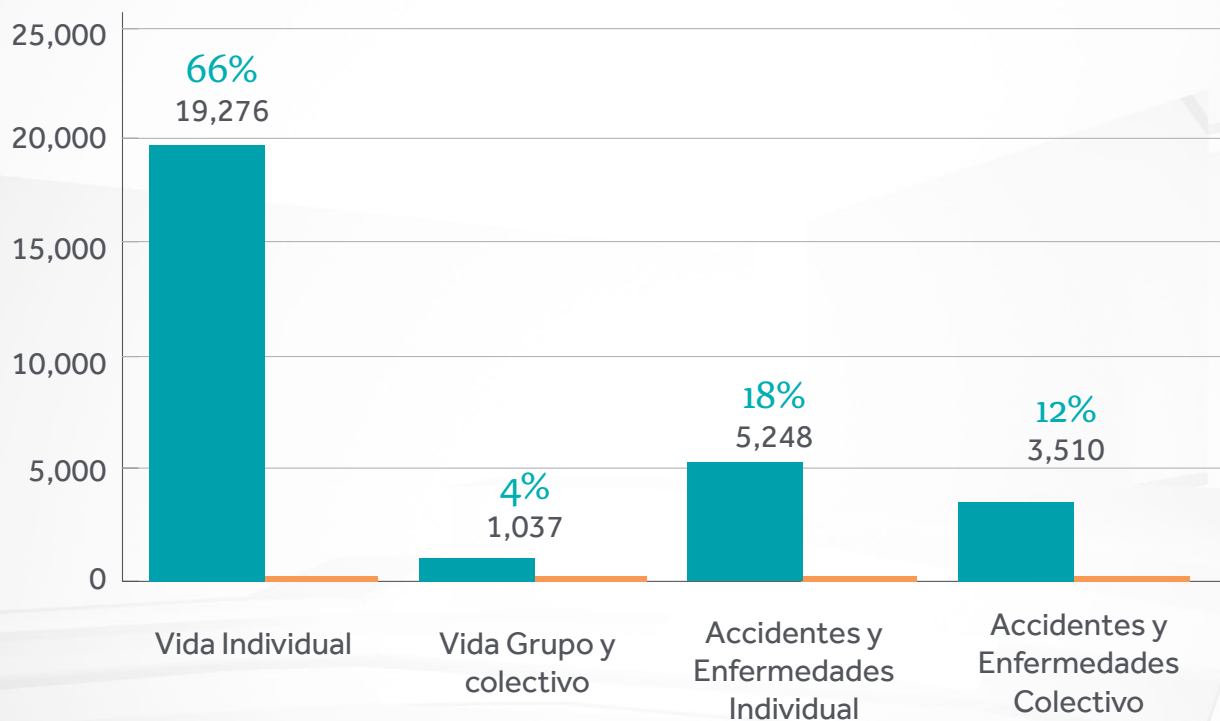
Cifras en millones de pesos



Al cierre del ejercicio 2018, los estados en que se registró la mayor concentración de primas son Ciudad de México, Jalisco, Nuevo León, Guanajuato, Coahuila, Puebla, Michoacán, Sonora, y Tamaulipas.

A continuación, se presenta la distribución de Primas emitidas por operación 2018.

Distribución de Prima Emitida 2018 Por Productos



Cifras en millones de pesos

Egresos por costos de adquisición

Para 2018 el costo neto de adquisición ascendió a \$5,014 4% más que 2017, este costo representó el 17% de la prima emitida.

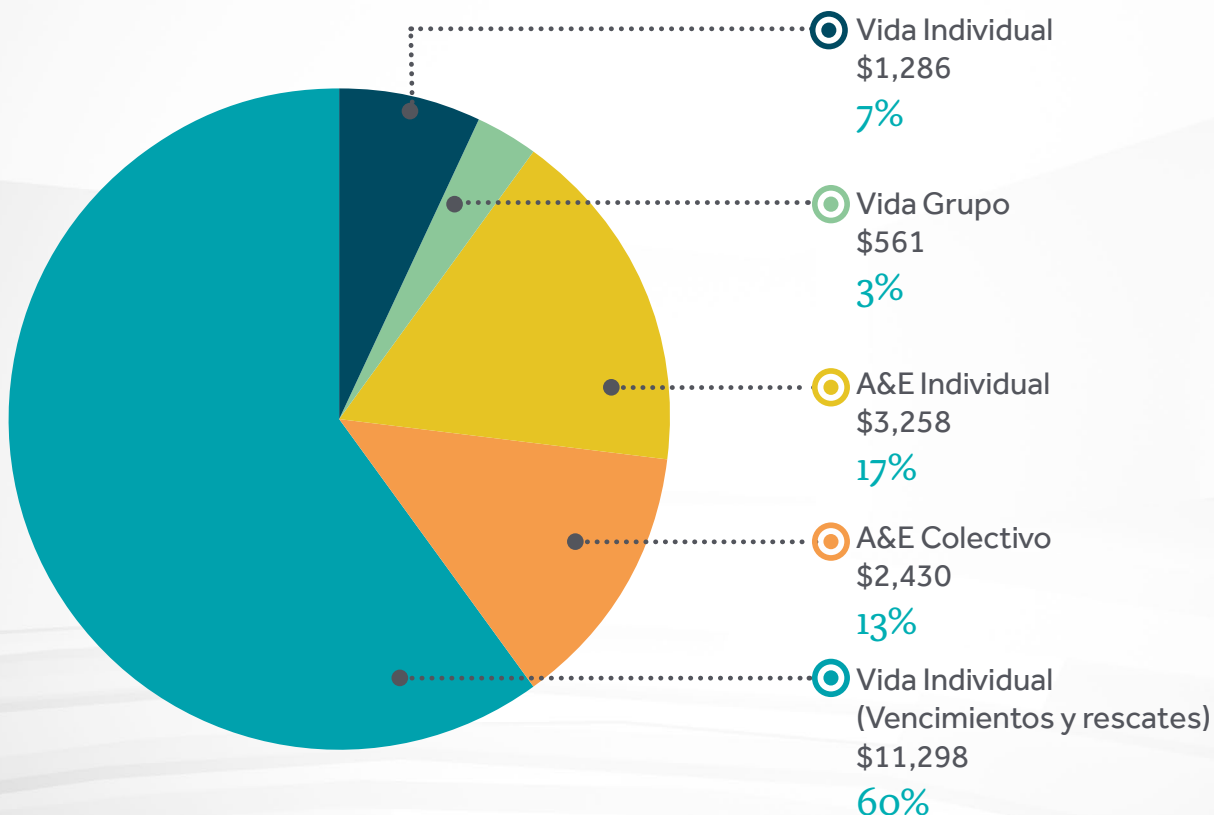
A continuación, se presenta el costo neto de adquisición por ramo 2018 contra 2017:

Costo neto de adquisición por Ramo	2018	2017	Var \$	Var %
Vida Individual	\$3,063	\$3,038	\$25	1%
Vida Grupo	180	154	26	17%
Accidentes y Enfermedades Individual	1,225	1,108	117	11%
Accidentes y Enfermedades Colectivo	546	512	34	7%
Total	\$5,014	\$4,812	\$202	4%

Egresos por beneficios pagados

Durante 2018 el costo neto de siniestralidad fue de \$18,832 9% más respecto a 2017 a consecuencia del crecimiento del negocio. A continuación, se muestra una gráfica con los beneficios pagados por ramo en 2018:

Beneficios pagados por ramo, 2018



Cifras en millones de pesos

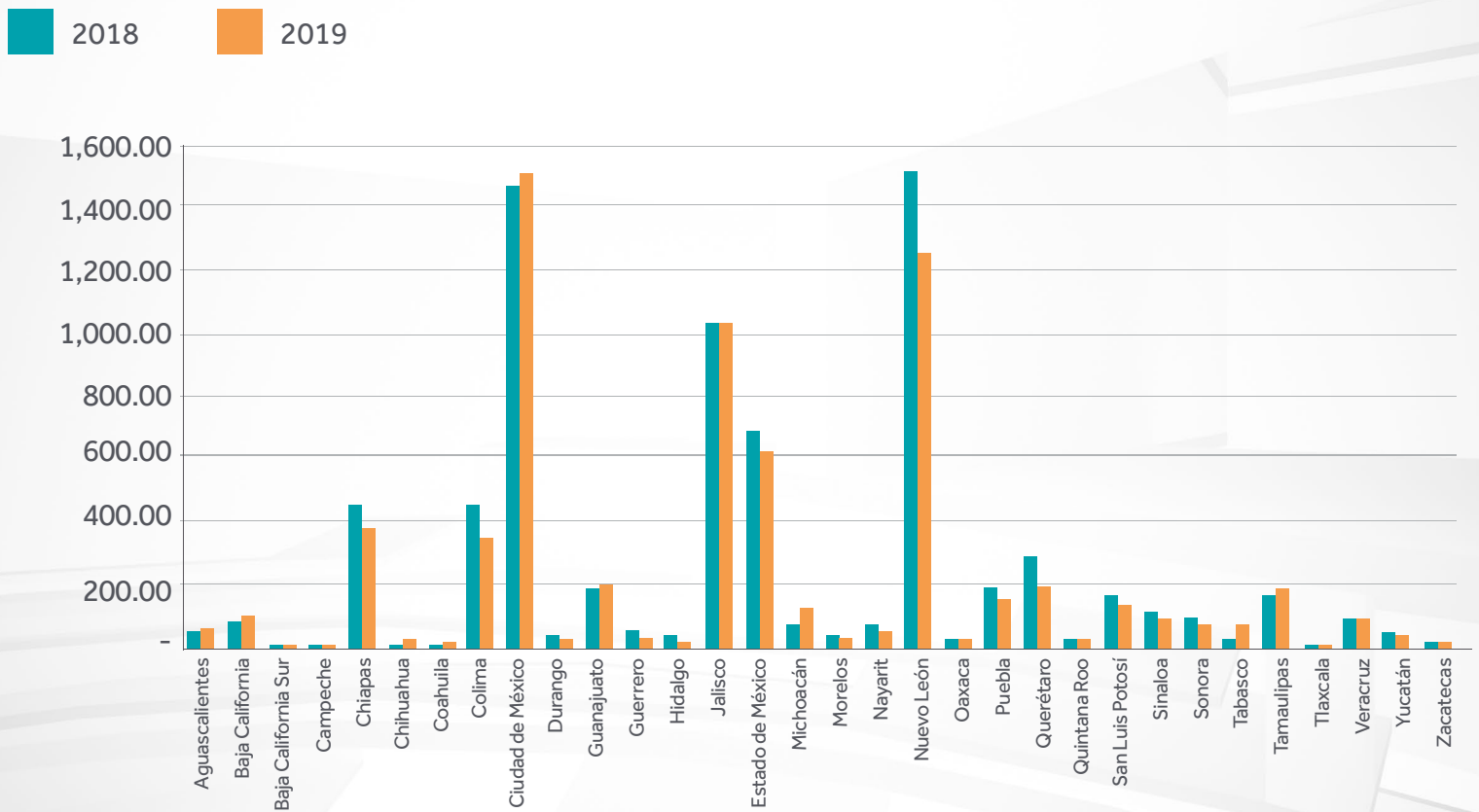
El monto pagado de vencimientos durante 2018 fue de \$4,866 8% más que en el 2017, y el de rescates fue de \$6,432, con un incremento del 11% respecto al 2017.

En las líneas del negocio de Accidentes y Enfermedades hubo un incremento neto de siniestros directos del 13%, mientras que en Vida hubo una disminución del 4% en comparación con el año anterior.

A continuación, se muestra una gráfica con la distribución del costo neto de siniestralidad de 2018 por estado.



Comparativo de siniestralidad y reclamaciones 2018 y 2019 por estado



Cifras en millones de pesos

Comisiones Contingentes

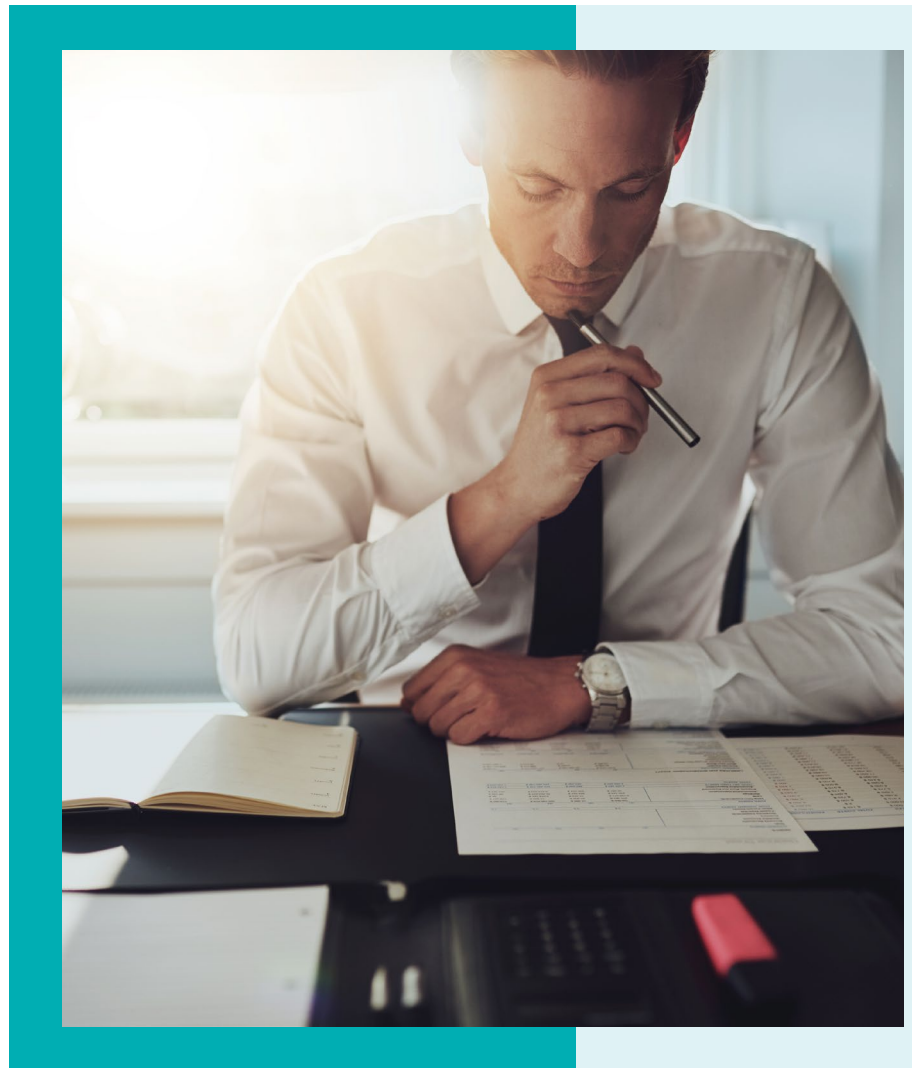
Las comisiones contingentes representan pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participan en la intermediación o que intervienen en la contratación de los productos de Seguros, tanto de adhesión como de no adhesión, adicionales a las comisiones o compensaciones directas y consideradas en el diseño de los productos.

La Institución ni sus accionistas mantienen participación en el capital social de las personas morales con las que tenga celebrados contratos para el pago de comisiones contingentes.

Al 31 de diciembre de 2018, la Institución mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios (personas físicas independientes y personas morales) por la colocación de productos de Seguros de Vida Individual (ordinarios, temporales, ordinario de Vida con dotal, dotales, anualidad diferida para el retiro, dotal de retiro flexible y dotal para la educación), accidentes y enfermedades y gastos médicos mayores Individual (temporales a un año) y de Vida grupo y colectivo (temporales a un año).

En el 2018 se otorgaron \$3,707 por concepto de comisiones sobre prima y bonos para Asesores, dentro de estos conceptos se pagó \$1,538 como

comisiones contingentes, que representan el 41% del total de comisiones sobre prima y bonos para Asesores pagadas. El 62% de estas comisiones contingentes fueron otorgadas como premios a personas físicas, por primas iniciales y primas de renovación al alcanzar un determinado nivel de prima acumulada inicial y por primas acumuladas de renovación pagadas con base en el Índice General de Conservación. El 38% restante se otorgó por concepto de premios a personas morales, sobre primas iniciales y de renovación, con base en la producción acumulada de primas netas pagadas.



Cifras en millones de pesos

Traspaso de cartera

El 4 de enero de 2017, por consentimiento unánime los accionistas aprobaron el traspaso de la cartera de las pólizas de Vida Individual del Producto Temporal 20, en la modalidad de descuento por nómina (las de mayor conservación), celebradas en su mayoría con entidades del gobierno. El 28 de abril de 2018 se obtuvo autorización de la Comisión, por lo cual, de acuerdo con lo establecido en la Ley, el 27 de julio de 2017 la Institución cedió los derechos relativos equivalentes a \$65,330 del saldo del deudor por prima, para lo anterior, la Institución mantiene una provisión contingente por un monto de \$12,235 como respaldo para afrontar cualquier desviación en la siniestralidad.



Cifras en millones de pesos

2.3 Del desempeño de las actividades de inversión

El total de activos con los que cuenta nuestra Institución y sus subsidiarias al cierre de diciembre 2018 asciende a \$98,140, lo que representa un decremento del 4% respecto al balance del cierre de 2017.

La reducción en el balance de las inversiones durante el año se debe principalmente a dos factores: i) una disminución en la valuación neta particularmente durante el cuarto trimestre por aumento en tasas de interés y baja de los índices accionarios y ii) el pago de dividendo. Estos factores fueron parcialmente compensados por el crecimiento del negocio (flujo operativo) así como el incremento en las tasas de interés y el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre del 2018 la Institución no ha sufrido deterioro en las inversiones, que afecte a los Estados Financieros en su conjunto y sus instrumentos financieros. La Institución cuenta con un monitoreo recurrente en su portafolio de inversión para reconocer en forma oportuna cualquier posible deterioro sobre dichas inversiones.

Asimismo, no se efectuó ninguna transacción con sus partes relacionadas.

Inversiones en valores

El valor del portafolio de inversiones en valores neto de valuación e intereses disminuyó 4.4%, respecto a 2017. En su composición destacan la reducción en el valor de la inversión en valores gubernamentales de 10.8% y en las inversiones en valores de Compañías privadas de 6.3%. Por otro lado, el valor de las inversiones en valores extranjeros se incrementó en 160.7%.

Estas variaciones por tipo de activo son resultado de una estrategia de diversificación del portafolio de inversiones implementada durante el año.

Cartera de Crédito

Como resultado de la estrategia de diversificación antes mencionada durante 2018 se registró un incremento en el saldo en préstamos de 6.9%.



Cifras en millones de pesos

Desempeño de las inversiones en valores en los resultados del ejercicio

Utilidad/Pérdida por valuación de inversiones.

En 2018 se registró una pérdida por valuación de inversiones por \$1,279 millones de pesos como resultado principalmente del incremento de tasas de interés y caída de los índices accionarios en el último trimestre del año.

Utilidad/Pérdida por venta o amortización de inversiones.

En 2018 se generó una utilidad realizada por \$104 millones de pesos como resultado de operaciones diversas realizadas durante el año derivadas de la estrategia de inversión.



Valuación de las inversiones

Nuestra Institución realiza sus actividades de inversión cumpliendo las normas y criterios contables y de valuación establecidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, así como la estrategia de inversión señalada en la Política de Inversión.

Los valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan a su valor razonable basado en los precios de mercado proporcionados por el proveedor de precios independiente. En caso de

que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos a la fecha de valuación. Para aquellos instrumentos que no hayan registrado operación en este plazo, se valuarán al costo de adquisición.

En caso de que alguno de los instrumentos financieros no sea cotizado, su valuación se realiza con base en técnicas de valor razonable.

Cifras en millones de pesos

Los títulos de deuda se registran contablemente a su costo de adquisición y el devengamiento de su rendimiento (intereses, cupones o equivalentes) se realiza conforme al método de interés efectivo, los cuales se reconocen como realizados en el estado de resultados.

Los títulos de capital se registran a su costo de adquisición y se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, igual que los títulos de deuda cotizados. En caso de no existir el precio de algún instrumento, para efectos de determinar el valor razonable se considerará:

- Clasificados como "con fines de negociación": El precio menor entre el valor contable de la emisora o el costo de adquisición.
- Clasificados como "disponibles para su venta": Se considerará el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos a la fecha de valuación, o en su defecto se valúan al valor contable de la emisora.

Los efectos de valuación tanto de instrumentos de deuda como de capital clasificados con fines de negociación se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Por valuación de inversiones". La valuación de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta se registra como parte capital contable del rubro de "Superávit/Déficit por valuación", siempre y cuando, dichos instrumentos no sean vendidos o transferidos a otra categoría.

Los costos de transacción de los instrumentos se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.



Cifras en millones de pesos

Nuestra Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados.

En caso de tener evidencia objetiva del deterioro de algún instrumento, se determina y reconoce la pérdida correspondiente. Al 31 de diciembre de 2018 no se tiene evidencia del deterioro de algún instrumento en el portafolio de activos por lo que no se reconoció una pérdida por este concepto.

Respecto al rubro de inmuebles, el registro contable se realiza inicialmente a su costo de adquisición, este valor se actualiza de acuerdo con los avalúos que se efectúan anualmente. La depreciación de estos activos se determina por el método de depreciación lineal en función de la Vida útil del inmueble, la cual es determinada anualmente por un perito valuador.

Los préstamos sobre pólizas se clasifican como ordinarios y automáticos, estos son otorgados durante la vigencia de la póliza. Los préstamos ordinarios son otorgados en garantía a los valores garantizados que tenga la póliza vigente, se pueden solicitar de forma parcial sin que el saldo de préstamo e interés generado rebase los valores garantizados durante la vigencia del contrato.

Los préstamos automáticos son otorgados con la garantía de los valores garantizados que tenga la póliza vigente y se utiliza para el pago de primas de póliza, se puede aplicar sin que el saldo de préstamo e interés generado rebase los valores

garantizados durante la vigencia del contrato. En caso de que la póliza cuente con algún fondo de ahorro y/o valores adicionales a los garantizados, la opción de préstamo automático no aplica, en el entendido que el contratante cuenta con valores para cubrir el pago de sus primas.



Cifras en millones de pesos

Amortización y deterioro del valor de los activos

1. Instrumentos financieros

Nuestra Institución lleva a cabo un análisis del deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. Al 31 de diciembre de 2018 la Institución no reconoció pérdidas por deterioro.

2. Inmuebles

La metodología para la determinación de la depreciación de los inmuebles de nuestra Institución considera una depreciación proporcional de acuerdo con el periodo de Vida útil del inmueble determinada por un perito anualmente.

3. Mobiliario y equipo y otros activos amortizables

La depreciación y amortización se determina de manera proporcional a la Vida útil de los activos con base al costo histórico del mobiliario, equipo y de los conceptos susceptibles de amortización.

Las tasas de depreciación anual de mobiliario y equipo de oficina, así como de equipo de cómputo se ajustaron a los valores de Vida útil revisados.

Al 31 de diciembre de 2018, no se detectaron indicios de deterioro en los activos de larga duración de Vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.

4. Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: ser identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios.

Activos intangibles con Vida definida son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica, se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su Vida útil y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.

Proyectos y desarrollos de sistemas para la administración de las inversiones de la Institución

En el 2018, realizamos una inversión en proyectos y desarrollo de sistemas de \$189. Estos desarrollos nos permitirán eficientar diferentes procesos de la Compañía, proporcionando un mejor servicio y fortalecer el ambiente de control establecido en la misma.

2.4 De los ingresos y gastos de la operación

En 2018, el total de las primas emitidas ascendió a \$29,071 de los cuales 99% correspondió al seguro directo, mientras que el 1% restante correspondió a primas cedidas en reaseguro. Las primas directas reportaron un incremento real anual de 8% al cierre de 2018, respecto al cierre del año anterior. El crecimiento en primas es resultado de una serie de acciones implementadas a la fuerza de ventas tales como:

- Disciplina constante en la actividad
- Seguimiento
- Capacitación y comunicación continúa en un entorno de volatilidad económica

Al cierre de 2018, la operación de Vida creció 8% en comparación con 2017. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 7%. La composición de cartera es la siguiente: Vida Individual 66%; Accidentes y Enfermedades Individual 18%; Vida Grupo 4%; y Accidentes y Enfermedades Colectivo 12%.

Los costos netos presentaron los siguientes crecimientos: siniestralidad y reclamaciones 9%, adquisición 4% y operación 9%.

El incremento en las reservas de riesgos en curso fue de \$2,015, registrando un decremento de 51% respecto a 2017. Considerando lo anterior, la utilidad neta en el ejercicio de 2018 tuvo un aumento del 4% respecto al 2017.

Gastos

El crecimiento observado en el gasto de operación fue de \$256 respecto al año anterior, incluyendo los efectos de inversión en las nuevas tecnologías y la PTU. La Institución mantiene un estricto control de gastos y alineación a la priorización de proyectos.



Cifras en millones de pesos

3. Gobierno Corporativo



3.1 Del sistema de gobierno corporativo

Descripción de nuestro sistema de Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo de Seguros Monterrey New York Life está constituido de acuerdo con lo establecido en la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y está inspirado y basado en el compromiso con los valores asumidos por la Compañía con las mejores prácticas de gobierno, la ética del negocio y la responsabilidad social en todas las áreas de sus actividades. Una parte esencial de dicho compromiso es el establecimiento, la implementación, el desarrollo, la revisión y las mejoras continuas y sistemáticas a las mejores prácticas del buen gobierno.

Para ello comprende entre otras las funciones de Control Interno, Auditoría

Interna, Actuarial, Administración Integral de Riesgos y Contratación de Servicios con Terceros. Asimismo, en Seguros Monterrey New York Life tenemos establecidos los comités consultivos previstos en la Ley citada (Auditoría, Reaseguro e Inversiones) y otros adicionales como son: Riesgos, Comunicación y Control y Créditos. El órgano supremo de la sociedad es la Asamblea de Accionistas y contamos con un Consejo de Administración.

El Consejo de Administración y la Dirección General son los responsables de supervisar la totalidad de la filosofía de nuestra Institución. Es por ello por lo que nuestro sistema de Gobierno Corporativo está basado en un modelo de tres líneas de defensa:



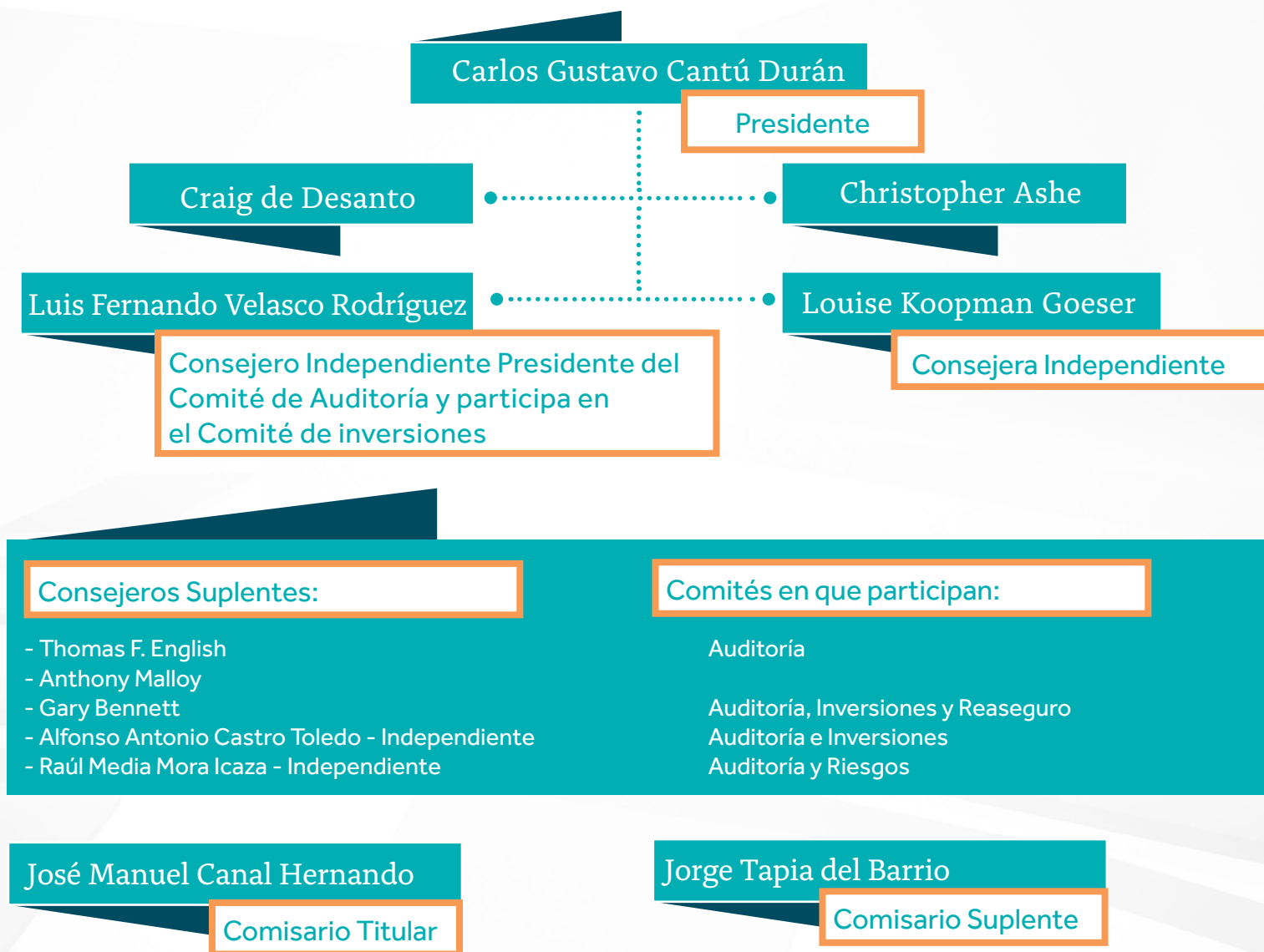
Cifras en millones de pesos

Consejo de administración

Los Consejos de Administración de nuestra Institución y sus Subsidiarias, se integran como sigue.

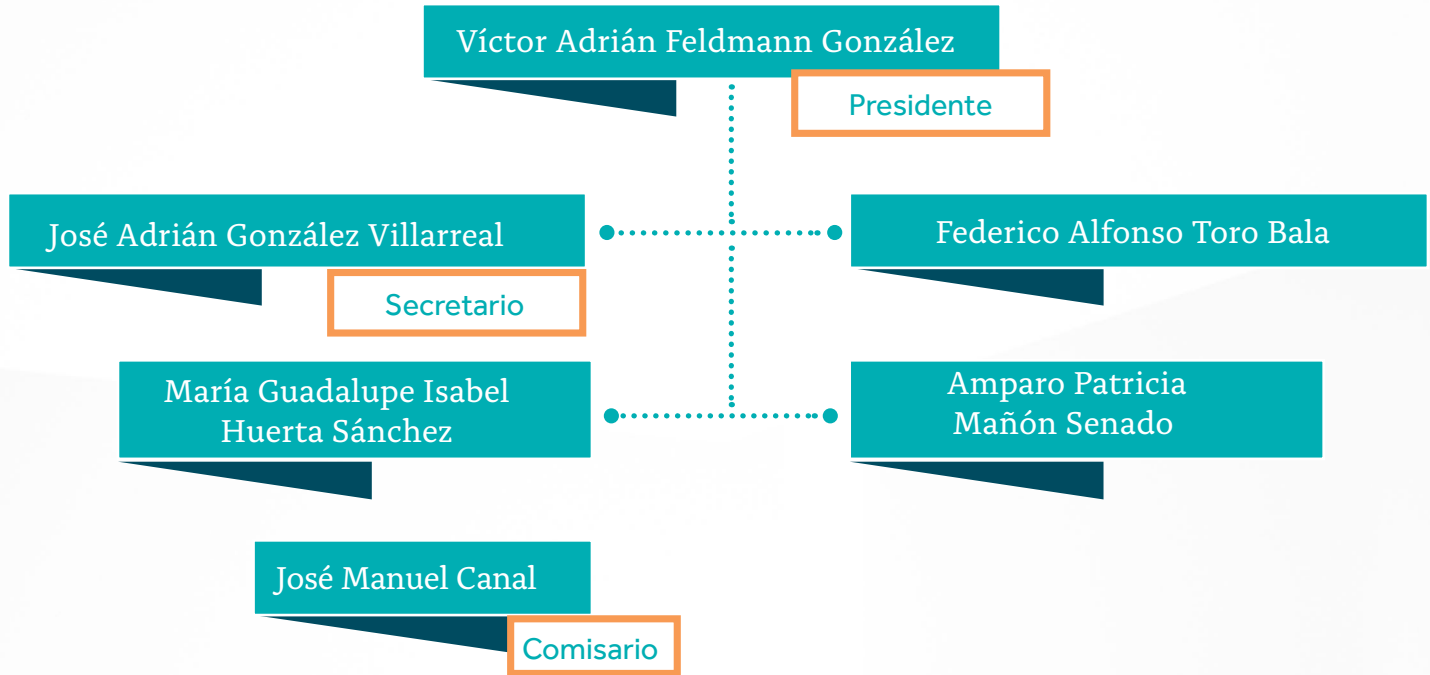
Al 31 de diciembre del 2018 el Consejo de Seguros Monterrey New York Life, se encontraba integrado por 5 consejeros propietarios y sus respectivos suplentes. Algunos consejeros son independientes a nuestra Institución y también son miembros de los comités consultivos.

Seguros Monterrey New York Life, S.A. DE C.V.

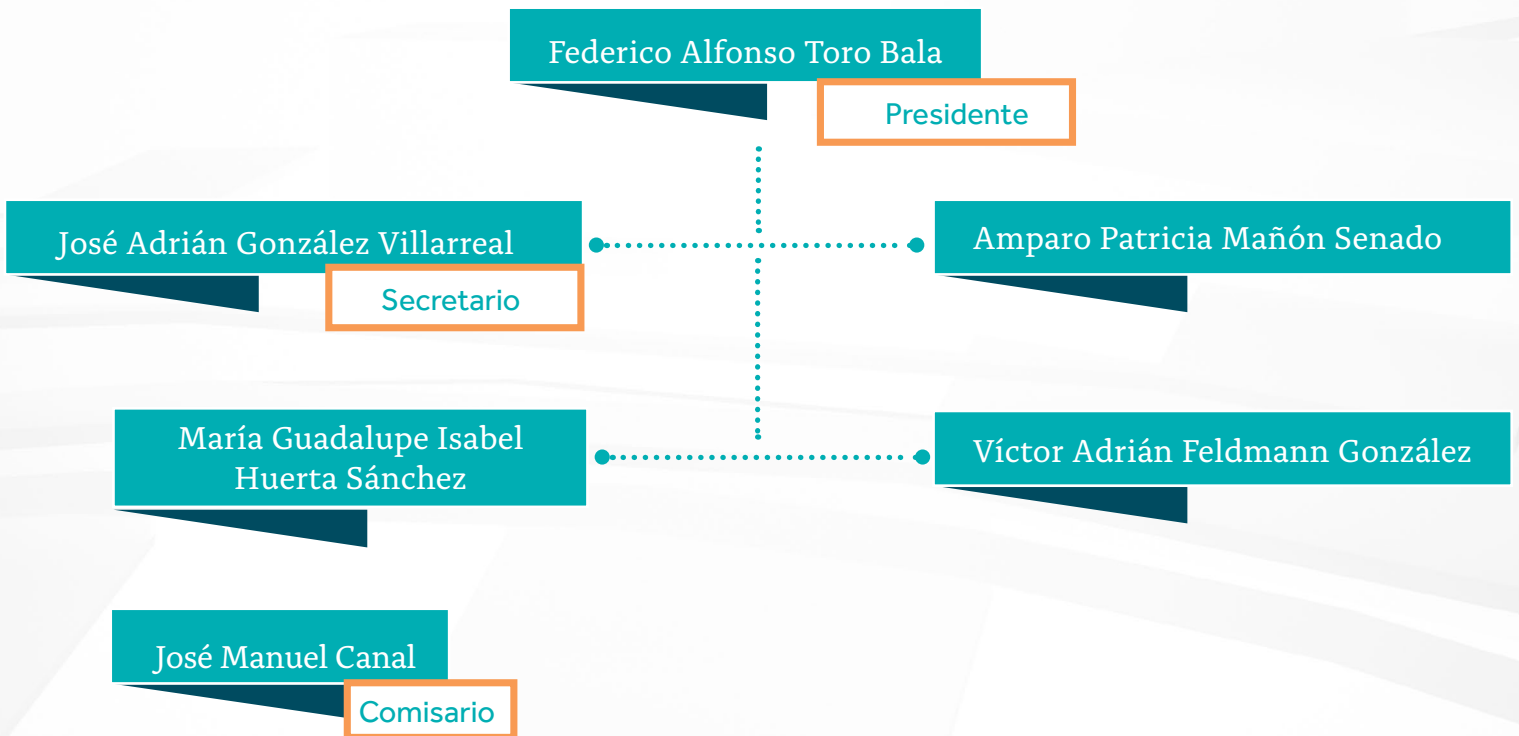


Cifras en millones de pesos

Los Consejos de Administración de las Subsidiarias de nuestra Compañía se integran como sigue:
Administradora de Conductos SMNYL, S.A. de C.V.



Agencias de distribución SMNYL, S.A. de C.V.



Cifras en millones de pesos

Nota: "New York Life México Investments, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión", no tiene un consejo de Administración, sino un Liquidador (Francisco Delgado Jiménez) ya que se encuentra en liquidación y los miembros del Consejo de Administración cesaron sus cargos.

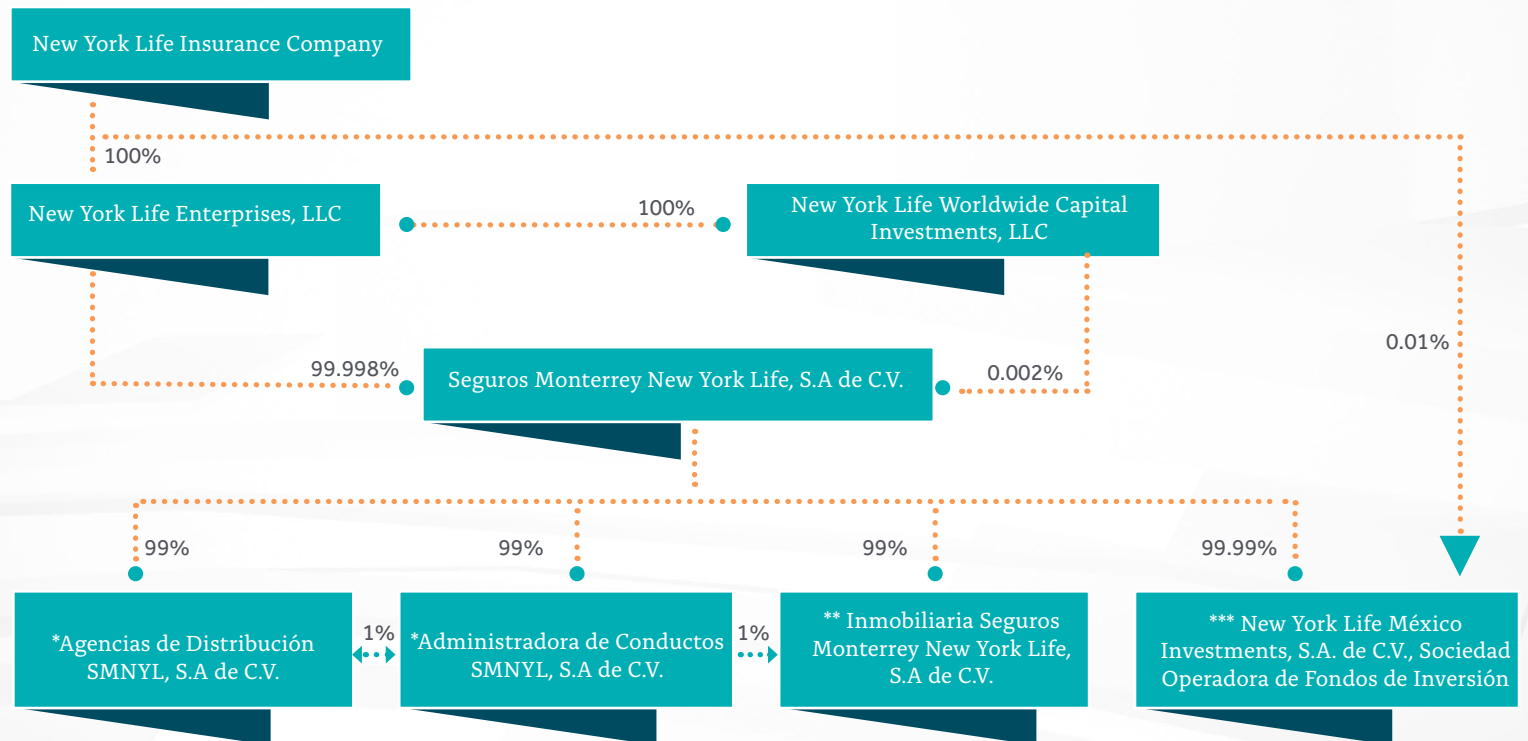
La Compañía Inmobiliaria SMNYL, S.A. de C.V., fue liquidada en diciembre de 2018. El Consejo de Administración de Seguros Monterrey ha definido los lineamientos para el pago de remuneraciones para todo el personal, incluyendo los Directivos Relevantes a través de la

Política Corporativa de Integración de Talento, la cual fue aprobada por el propio Consejo de Administración, y es revisada periódicamente.

Adicionalmente, la compensación variable para los Directivos Relevantes se define y revisa por los accionistas de Seguros Monterrey de conformidad con los resultados obtenidos anualmente.

Seguros Monterrey New York Life forma parte de un grupo Compañiarial, cuya estructura general corporativa se muestra a continuación.

Estructura corporativa



* Compañías autorizadas para operar en México.

** Compañía inactiva.

*** Compañía liquidada en diciembre 2018.

Cifras en millones de pesos

3.2 De los requisitos de idoneidad

Para evaluar la idoneidad de Directivos relevantes y Ejecutivos con funciones trascendentes en nuestra institución, se tienen implementados los procesos de:

- Integración (integración a Seguros Monterrey New York Life)
- Calibración (Validación y Desarrollo continuo)

Los cuales, en términos generales, consisten en lo siguiente:

Proceso de integración

El reclutamiento de candidatos se hace a través de nuestra área de Integración de Talento o por medio de un Head Hunter, dependiendo de la complejidad del perfil. El proceso de integración da preferencia inicialmente a candidatos internos, excepto en los siguientes casos:

- a) Cuando la posición requiere de un ocupante con perfil técnico especializado y no hay candidatos internos, lo cual es confirmado por el responsable de la vacante, el área de Integración de Talento y el Business Partner de RRHH correspondiente.
- b) Cuando el reemplazo potencial no ha alcanzado el conocimiento y experiencia mínima deseada y el gap existente, entre su perfil y el de la posición, representa un riesgo importante para el éxito de la función.

Una vez que se tienen elegidos los candidatos, estos deben pasar por el proceso de selección que está definido en nuestra Institución:

- Entrevista por el área de Integración de Talento.
- Entrevista por el responsable de la posición vacante.
- Entrevista panel integrada por un mínimo de 3 ejecutivos (Clientes / proveedores internos, Business Partner correspondiente, etc.).
- Aplicación de evaluaciones psicométricas, con el objeto de evaluar para cada candidato, su estilo de liderazgo, fortalezas, debilidades y dominio de competencias, las evaluaciones aplicadas son:
 - Entrevista por competencias
 - DISC – Estilos de comportamiento, bajo ambiente normal y bajo presión
 - Reddin – Competencias y potencial de desarrollo gerencial
 - Hogan – Fortalezas para el liderazgo, factores de riesgo de la personalidad, valores y motivadores para el liderazgo
- Finalmente, se realiza un estudio de antecedentes socio – laborales y de OFAC (Office of Foreign Assets Control).



La elección del candidato finalista se basa en los resultados y el consenso de las entrevistas efectuadas por el líder de la posición, los panelistas y el área de Integración de Talento, así como de los resultados de las evaluaciones aplicadas.

El siguiente paso es la presentación de la oferta económica al candidato finalista y una vez que se cuenta con su aceptación, se integra el expediente con la documentación requerida por la Dirección Ejecutiva de Recursos Humanos, la Dirección de Control Interno y por la CNSF.

Proceso de calibración (Validación y Desarrollo)

Anualmente se realiza el proceso de calibración de desempeño de la Compañía. Este ejercicio de revisión de talento se realiza a través del sistema "Nuestra Red de Talento" en la cual se compara el desempeño de cada colaborador.

A partir de este ejercicio se realiza la definición de los planes de acción y/o desarrollo.

Cifras en millones de pesos

3.3 Del sistema de Administración Integral de Riesgos



Estructura y la organización del sistema de Administración Integral de Riesgos

En Seguros Monterrey New York Life el marco de la Administración Integral de Riesgos es la totalidad de los sistemas, estructuras, límites, políticas, procedimientos y personas dentro de la Compañía que identifica, evalúa, mitiga y monitoriza todas las fuentes internas y externas de riesgos que podrían tener un impacto material en las operaciones de la Compañía, tanto de manera aislada como agregada. Incluye los principios y estrategias para la Administración de Riesgos, la cultura de riesgos y los niveles de apetito y tolerancia de riesgos alineados con la estrategia general de la Compañía.

Las áreas de la Compañía, funciones o cuerpos involucrados en la Administración de Riesgos se estructuran de la siguiente manera y forman parte integral del Sistema de Gobierno Corporativo el cual a su vez define la forma en la que los roles y responsabilidades son divididos entre todos los individuos o grupos y las relaciones de los reportes.

- Consejo de Administración
- Comités regulatorios y consultivos
- Comité de Auditoría
- Comité de Inversiones
- Comité de Reaseguro
- Comité de Comunicación y Control
- Comité de Riesgos
- Áreas o funciones involucradas
 - Función de Administración Integral de Riesgos
 - Función de Control Interno
 - Función Actuarial
- Áreas tomadoras de riesgos / operativas

También es importante mencionar que el Sistema de Gobierno Corporativo de la Institución está organizado en un modelo de tres líneas de defensa:

Cifras en millones de pesos

Estrategia de riesgo y las políticas para garantizar el cumplimiento de sus límites de tolerancia al riesgo

La estrategia para el sistema de administración integral de riesgos está basada en los siguientes principios:

- Enfoque en las principales partes involucradas (NYL y Asegurados) con el objetivo de proteger el valor de la franquicia de la Compañía;
- Un enfoque estratégico (análisis de riesgo/rendimiento) para soportar el proceso de toma de decisiones dentro de la Compañía;
- Mantener un enfoque amplio dentro de la Compañía, de tal manera que todas las categorías de riesgo a las cuales se encuentre expuesta sean incluidas;
- Enfocarse en los riesgos clave, que son aquellos que podrían tener un impacto material en la operación de la Compañía;
- Monitoreo y evaluación de los riesgos clave mediante métricas y controles especializados (indicadores);
- Desarrollo de métricas Individuales, agregadas y estandarizadas, con el objetivo de poder comparar y comunicar la exposición al riesgo de una manera sencilla;
- Empleo de un enfoque disciplinado para la toma de riesgos en especial en las áreas de desarrollo de productos y administración financiera;
- Diferenciar claramente entre los riesgos que son tomados de una manera deliberada para cumplir con los objetivos del negocio y aquellos que deberán ser minimizados hasta lo máximo posible;

- Asegurar que los planes de compensación e incentivos para los Colaboradores y fuerza de ventas no motiven una toma inapropiada de riesgo, y
- Usar modelos de riesgos para informar, no reemplazar, el juicio de los/las funcionarios/as.

Para garantizar el cumplimiento de los límites y tolerancias establecidos por el Consejo de Administración, la Compañía cuenta con las siguientes herramientas:

- Se designó un área responsable de la función de Administración Integral de Riesgos (en adelante AIR), quién es la principal responsable del diseño, implementación y seguimiento del sistema de administración integral de riesgos. Su objetivo es vigilar, administrar, medir, controlar e informar sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta nuestra Compañía, incluyendo aquellos que no sean perfectamente cuantificables, así como de vigilar que la realización de las operaciones de la Compañía se ajuste a los límites, objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.
- Se estableció, dentro del marco de Gobierno Corporativo, el Comité de Riesgos, órgano responsable de dar seguimiento al cumplimiento de los límites de riesgos establecidos por el Consejo de Administración, así como de apoyar en la gestión de los riesgos y aprobar sus procedimientos y metodologías de medición de riesgos.

Otros riesgos no contemplados en el cálculo del RCS

La taxonomía de riesgos definida dentro de la Compañía contiene riesgos no contemplados en el cálculo del RCS. Estos riesgos son monitoreados de forma periódica a través de indicadores. Entre ellos, de forma no limitativa, destacan los siguientes riesgos de:

- Comportamiento de los Asegurados (caducidad, rescates, y persistencia)
- Concentración de pasivos (geográfica y demográfica)
- Riesgos estratégicos como Diseño de productos (proceso de suscripción, antiselección, otros) Riesgo de Modelo
- Liquidez (venta anticipada de activos a descuentos inusuales)
- Operativo, si bien el RCS contempla un cargo por riesgo operacional, la Compañía contempla la gestión de los riesgos asociados a los procesos.

Reportes al Consejo de Administración y a Directivos Relevantes

La identificación y medición de riesgos que realiza la AIR, está apoyada en la información que genera la primera línea de defensa se traduce en indicadores clave de riesgo mediante metodologías específicas contenidas en el Manual de Riesgos. La Compañía cuenta con un Comité de Riesgos, formado por directivos de las diversas áreas de la Institución y presidido por el responsable de la Función de Administración de Riesgos. Dicho órgano es el principal responsable de la supervisión del riesgo y tiene por objetivo apoyar, supervisar y ofrecer orientación en

las iniciativas de administración de riesgos y en las estrategias de mitigación. El comité de Riesgos recibe por parte del AIR un reporte, en sesiones trimestralmente o antes en caso de ser necesario, la información que conforma dicho reporte depende de la priorización que el propio Comité haya asignado a cada uno de los riesgos.

El Consejo de Administración, por su parte, es informado en cada una de las sesiones, a través del responsable de la función de Administración de Riesgos, de la información relevante proveniente del Comité de Riesgos, incluyendo el cumplimiento de límites y tolerancias al riesgo y, en su caso, las medidas para corregir desviaciones.

Asimismo, el Manual de Riesgos es sometido a aprobación / ratificación del Consejo de Administración al menos una vez al año.



Cifras en millones de pesos



3.4 De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI)

Elaboración y aprobación

La Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) es un proceso evolutivo e interactivo en el que la Compañía tiene una visión clara de autoevaluación sobre los riesgos a los que está expuesta, la forma en los que los gestiona o mitiga y sus necesidades de solvencia; es desarrollado por la AIR junto con la participación multidisciplinaria de la primera línea de defensa. El alcance de la evaluación abarca también una revisión del entorno de riesgos en materia de inversiones, reservas técnicas, reaseguro, requerimiento de capital de solvencia (RCS) y capital mínimo pagado.

Los resultados y principales conclusiones son comunicados y discutidos tanto con los actores principales de la primera línea de defensa, así como con el Comité de Riesgos.

Posteriormente la ARSI se envía al Consejo de Administración con anterioridad a la fecha de sesión, con la finalidad de que los miembros del Consejo revisen el documento con oportunidad. Durante la sesión de Consejo de Administración, el documento es presentado por el responsable de la función de Administración Integral de Riesgos, y su contenido es discutido. El documento se considera aprobado, una vez que se acuerdan las acciones a tomar como resultado de la evaluación. Durante 2018, la ARSI fue presentada a los miembros del Consejo de Administración durante el primer semestre del año, aprobada en su versión final en el mes de julio y enviada en tiempo y forma a la CNSF, dentro del reporte RR2, conforme a lo dispuesto en el Anexo 38.2.

Cifras en millones de pesos

Determinación de necesidades de solvencia y gestión de Capital

Las necesidades de capital de la Compañía son determinadas por el Sistema de Cálculo de Requerimiento de Capital de Solvencia (SCRCS), proporcionado por la CNSF. Adicionalmente la AIR evalúa, determina y documenta en la ARSI si existen desviaciones a los supuestos utilizados dentro del cálculo del RCS, en caso de que existan la AIR valora si las desviaciones detectadas requieren o no un capital mayor a lo establecido por el SCRCS.

Por otro lado, las necesidades de solvencia de la Institución se determinan con base en la evaluación de pruebas de estrés, incluyendo la Prueba de Solvencia Dinámica, en donde se contemplan escenarios estatutarios definidos por la CNSF y escenarios adversos factibles, determinados internamente por la Compañía y New York Life. El resultado de estas pruebas permite a la Compañía determinar márgenes adicionales al RCS

que garanticen su fortaleza financiera y que ayuden a gestionar preventivamente el diseño e implementación de estrategias de negocio.

Documentación y revisión

Los procesos de elaboración y seguimiento de resultados y acciones de la ARSI forman parte de las políticas y procedimientos reflejados en el Manual de Administración Integral de Riesgos. Por otro lado, el reporte ARSI es revisado por un consejero independiente en su papel de miembro del Comité de Riesgos.

La AIR es responsable del resguardo del reporte y del seguimiento, como segunda línea de defensa, a las acciones que hayan sido acordadas para mejorar el entorno de administración de riesgos.



Cifras en millones de pesos

3.5 Del sistema de Contraloría Interna

En abril de 2015, el Consejo de Administración aprobó la política en materia de Contraloría Interna; en ésta se describen: los medios a través de los cuales se implementa un sistema eficaz y permanente de contraloría interna que permita el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que propicien el cumplimiento de la normativa interna y externa aplicable a nuestra Institución en la realización de sus operaciones y nos permita garantizar el cumplimiento de nuestros objetivos.

El Sistema de Control Interno de la Institución se encuentra delegado en las tres líneas de defensa:

- **Primera línea:** Las áreas de negocio y de soporte gestionan el riesgo operativo de sus productos, actividades y procesos. Cada una de las áreas integran la administración del riesgo operacional en su día a día, colaborando en la identificación y evaluación de riesgos, estableciendo el riesgo objetivo, llevando a cabo los controles y ejecutando los planes de mitigación de aquellos riesgos con nivel de riesgo residual superior al asumible.
- **Segunda línea:** Las funciones del área de Control Interno forman parte de la segunda línea de defensa y tienen como objetivo el diseño y mantenimiento del Sistema de Control Interno y la verificación de su correcta aplicación en el ámbito de las necesidades de cada área de negocio.

Como parte de su función el área de Control Interno aportará una visión transversal, estableciendo referencias de riesgos y controles que garanticen una visión independiente, experta y consistente.

- **Tercera línea:** Desempeñada por el área de Auditoría Interna, quien realiza una revisión independiente del modelo de Control Interno, a la vez que verifica el cumplimiento y eficacia de las políticas corporativas establecidas por la Institución, proporcionando información independiente al Comité de Auditoría.



Cifras en millones de pesos

La estructura y función de nuestro Sistema de Contraloría Interna permite garantizar que:

1. Las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales vigentes, y en apego a las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables, así como a las políticas y normas aprobadas por el Consejo de Administración;
2. Las principales operaciones y actividades se realicen conforme a procedimientos administrativos implementados y documentados, propiciando una operación ordenada y eficiente de la organización, y que prevengan y reduzcan los errores en el desarrollo de sus actividades;
3. Se proporcionen los elementos necesarios para evaluar el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables; así como las políticas y normas aprobadas por el Consejo de Administración;
4. Los sistemas de operación, administrativos y contables de la institución, tanto si son manuales o basados en tecnologías de la información, sean apropiados a sus estrategias y necesidades de información, y consistentes con la naturaleza y complejidad de sus operaciones;
5. Los sistemas de información operen conforme a las políticas de seguridad, así como la generación de información suficiente, confiable, consistente, oportuna y relevante, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones;
6. Se preserve la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada en los sistemas de la Institución;
7. Los procesos de conciliación entre los sistemas de operación, administrativos y contables sean adecuados;
8. Se apliquen las medidas preventivas y correctivas necesarias para subsanar cualquier deficiencia detectada.



Cifras en millones de pesos

Metodología de Control Interno

La Metodología de Control Interno establece las bases para dar cumplimiento a la Política de Contraloría Interna, considerando procedimientos operativos, administrativos y contables; dicha metodología integra las mejores prácticas corporativas bajo el marco de control interno de COSO. Las etapas que conforman la metodología de Control Interno son las siguientes:

- 1. Planeación:** Durante esta etapa se realiza un entendimiento general de los procesos de nuestra Institución mediante la identificación, revisión y validación de las políticas y procedimientos, así como las leyes y regulaciones aplicables.
- 2. Identificación de procesos y mapeo:** En esta etapa se elaboran diagramas de flujo de los procesos y subprocesos identificados.
- 3. Identificación de Riesgos:** Durante esta etapa se identifican los riesgos operacionales dentro de los procesos y subprocesos catalogándolos según la naturaleza del riesgo: procesos, fraude, tecnológico, reputacional, cumplimiento, jurídico, etc.
- 4. Evaluación de Riesgos:** Se realiza la evaluación de los riesgos operacionales identificados con el propósito de categorizarlos según su frecuencia e impacto en: críticos, severos, significantes, menores y no significantes.

5. Identificación y Evaluación de Controles:

Durante esta etapa se identifican y evalúan las actividades de control que mitigan a los riesgos operacionales detectados durante la etapa previa cuya categoría de riesgos es: críticos, severos o significantes

- 6. Brechas y Reportes:** Finalmente, se determina si los riesgos operacionales cuya categoría de riesgos es críticos, severos o significantes han sido mitigados o existen brechas, lo cual hace necesario la elaboración de un plan de acción.



3.6 De la función de auditoría interna



El departamento de Auditoría Interna de Seguros Monterrey New York Life (AISM) reporta directamente al Comité de Auditoría de SMNYL, y para fines administrativos al Director General. Para sus funciones, AISM recibe guía y orientación del departamento de Auditoría Interna Corporativa de New York Life, con fines de garantizar el apego a las normas internacionales de auditoría interna emitidas por el Instituto de Auditores Internos de Estados Unidos ("The IIA" por sus siglas en inglés). Estas normas internacionales son también el marco de referencia de auditoría interna del Instituto Mexicano de Auditores Internos (IMAI).

La misión de AISM es ser una función independiente y objetiva que agrega valor a los procesos de la Compañía y mejorar las operaciones de SMNYL, esto a través de proveer de forma sistemática y disciplinada evaluaciones objetivas sobre la efectividad del ambiente de control de los procesos de SMNYL, su Gobierno Corporativo y la Administración de Riesgos, validando el apego a las

regulaciones locales e internas. Las actividades de AISM se basan en un enfoque al riesgo.

Marco de Referencia

La actividad de AISM se basa en el Marco de Referencia de las Prácticas Profesionales Internacionales ("IPPF" por sus siglas en inglés) emitidas por el Instituto de Auditores Internos ("The IIA" por sus siglas en inglés).

La función de AISM es evaluada por un independiente cada cinco años. La última revisión fue en el 2018.

La práctica de AISM se basa en el manual de Auditoría Interna y el Estatuto de Auditoría Interna. El primero establece las metodologías de auditoría interna y el segundo describe roles y responsabilidades de AISM. Ambos documentos han sido aprobados por el Consejo de Administración y el Comité de Auditoría de SMNYL.

Cifras en millones de pesos

Comunicación

AIMS fortalece las relaciones con las unidades de negocio y actúa como un consultor confiable que provee comunicaciones precisas y oportunas a la audiencia correcta. Por cada revisión a los procesos, se prepara un reporte con la opinión del ambiente de control y las observaciones detectadas. El reporte se distribuye al Director General, y a los Directores de Operaciones, Finanzas, Control Interno, Riesgos, Legal y al Director responsable del proceso auditado. Se proporciona de forma trimestral un resumen de las actividades de AISM y resultados de sus revisiones al Comité de Auditoría de SMNYL.

Metodología

La metodología de Auditoría Interna está conformada por las siguientes etapas:

- 1. Universo Auditable:** Es responsabilidad de AISM identificar todas las áreas y procesos auditables para determinar en lo Individual su nivel de riesgo. Esto se hace a través de una evaluación de riesgos que es calibrada con una periodicidad anual.
- 2. Plan Anual de Auditoría Interna:** Para determinar el plan anual se considera el nivel de riesgo de la unidad auditable, los comentarios de la gerencia, los riesgos emergentes, las iniciativas de la Compañía, cambios en los procesos y las tendencias de riesgo globales emitidas por institutos profesionales internacionales. Para esta labor se recibe guía y consejo del departamento de Auditoría Interna Corporativa de New York Life. El plan anual es flexible y se pueden hacer cambios si el perfil de riesgo cambia. El horizonte es de 12 meses reconociendo lo cambiante que es el mercado asegurador.

- 3. Fases de ejecución de auditorías**
 - a. Planeación y entendimiento:** Se definen los objetivos de la auditoría, conocimiento de los procesos, logística y tiempos de ejecución.
 - b. Trabajo de campo:** Se realizan las labores de revisión.
 - c. Reporteo:** Se comunican las observaciones, se hace la definición de los planes de acción para cada observación emitida y se integra el reporte de la auditoría.
- 4. Seguimiento de acciones correctivas:** Finalmente, se realizan revisiones para validar que las acciones correctivas se implementaron correctamente.

La duración promedio de las revisiones de auditoría interna son de 90 días.

Como se establece previamente en este reporte, el área de auditoría mantiene su independencia al reportar directamente al Comité de Auditoría de SMNYL, y solo para fines administrativos al Director General. No le reporta a ninguna área interna y recibe guía y orientación del departamento de Auditoría Interna Corporativa de New York Life, LLC para realización de sus labores. Como evidencia de lo anterior, están:

Los reportes trimestrales al Comité de Auditoría de SMNYL.

La aprobación de nuestro plan anual de trabajo por parte del Comité de Auditoría de SMNYL.



Cifras en millones de pesos



3.7 De la función Actuarial

La función actuarial se estableció de forma permanente en SMNYL desde 2015 como parte del Gobierno Corporativo, en cumplimiento de la Ley de Seguros y Fianzas (LISF) y su regulación secundaria. Es desempeñada por personas con el conocimiento y experiencia adecuados en materia actuarial, de acuerdo con los estándares de práctica actuarial y a lo establecido en el Título 30 de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF).

El responsable de la Dirección de Actuaría fue designado por el Consejo de Administración como titular de la Función Actuarial, quien en ejercicio de sus responsabilidades efectivas y permanentes presenta dos informes escritos al año a la Dirección General y al Consejo de Administración. El informe que se presenta en el primer cuatrimestre del año, contiene las tareas que se hayan llevado a cabo en el año previo y cuando así aplique, las fases del trabajo realizado identificando cualquier problemática y formulando las recomendaciones para su corrección, así como propuestas de mejora. De igual forma contiene los pronunciamientos a los que hace referencia la CUSF en su Capítulo 3.5 y la LISF en su Título 69.

Para garantizar la efectividad de la Función Actuarial, la Dirección de Actuaría tiene a su cargo las siguientes áreas de responsabilidad:

Productos: Se encarga de coordinar las labores actuariales relacionadas con el diseño y viabilidad técnica de los productos de seguros de vida, accidentes y enfermedades.

Valuación: Se encarga de: 1) Coordinar el cálculo y valuación de las reservas técnicas incluyendo la determinación del Resultado de Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en la Tasa de Interés; 2) Verificar la adecuación de las metodologías, modelos e hipótesis empleadas en dicho cálculo, evaluando la suficiencia, confiabilidad, consistencia, oportunidad, calidad y relevancia de los datos utilizados; 3) Comparar la estimación empleada en el cálculo de las reservas técnicas con la experiencia anterior; 4) Informar al Consejo de Administración y a la Dirección General sobre cualquier tema relevante relativo a la confiabilidad y razonabilidad del cálculo de las reservas.

Reaseguro: Se encarga de asegurar la idoneidad de los contratos de reaseguro y otros mecanismos para la transferencia de riesgos, en caso necesario. Adicionalmente, asegura la integración e instalación del Comité de Reaseguro y vigila que cumpla con lo que establece la CUSF.

Cifras en millones de pesos

Otras actividades a cargo de la Función Actuarial consisten, cuando así lo requieran las áreas involucradas, en apoyar las labores técnicas relativas al Requerimiento del Capital de Solvencia (RCS); la gestión de activos y pasivos; la elaboración de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucional (ARSI), la realización de la prueba de Solvencia Dinámica y otras pruebas de estrés; así como contribuir a la aplicación efectiva del sistema de administración de riesgos. Los responsables de la Función Actuarial cuentan con el acceso a los sistemas de la Compañía que proporcionan información necesaria y relevante para el desempeño de esta función.



3.8 De la contratación de servicios con terceros

El Consejo de Administración, aprobó la Política para la Contratación de Servicios con Terceros a efecto de establecer los lineamientos que la Institución debe seguir para contratar y documentar los Servicios con Terceros para cumplir con todas las obligaciones previstas en los ordenamientos legales de la regulación de instituciones de Seguros en el país.

Para la Contratación de Servicios con Terceros se realiza un análisis del riesgo operativo que implique la contratación del proveedor externo con el objetivo de asegurar que los niveles de riesgo no excedan los límites de tolerancia establecidos y que el aumento en el riesgo operativo se encuentre dentro de niveles prudentes de acuerdo con el apetito de riesgo de nuestra Institución y los parámetros establecidos por el área de Administración Integral de Riesgos.

Las áreas de Administración Integral de Riesgos, Control Interno y Auditoría Interna, en el ámbito de sus respectivas competencias, reportan al Comité de Auditoría el apego de la administración a dichas políticas y procedimientos, así como el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables, de tal forma que se asegure un control y seguimiento efectivo de los servicios contratados.

El Comité de Auditoría realiza el seguimiento a las actividades relacionadas con la contratación de Servicios con Terceros.

El área de Auditoría Interna incorpora como parte de su alcance la revisión de este tipo de contratos en los procesos de revisión anuales.



Cifras en millones de pesos

3.9 Otra Información – Comités Consultivos

Con el objetivo de coadyuvar en la función del Gobierno Corporativo el Consejo de Administración designó los siguientes comités consultivos:

Comités mandatorios

- Comité de Auditoría
- Comité de Inversiones
- Comité de Reaseguro
- Comité de Comunicación y Control

Comités no mandatorios

- Comité de Riesgos
- Comité de Créditos Comerciales
- Comité de Créditos Sindicados



Cifras en millones de pesos

4.

Perfil de Riesgos



4.1 De la exposición al riesgo

Valoración y gestión del riesgo

Dentro del marco de administración integral de riesgos, SMNYL categoriza los riesgos a los que está expuesta en 4 grandes categorías, que consideran y a su vez agrupan los riesgos descritos en la CUSF: riesgos de suscripción, riesgos financieros, riesgos operativos y riesgos estratégicos.

Cada uno de ellos es medido ya sea de forma cuantitativa o cualitativa, dependiendo de la naturaleza del riesgo, y gestionado a través de procedimientos establecidos dentro del Manual de Riesgos, que a su vez también vigilan la concentración y sensibilidad los de riesgos y definen los mecanismos mediante los cuales se pueden reducir las exposiciones. Lo anterior dentro el marco de control interno definido por la Compañía.

Riesgos previstos en el RCS

Dentro del modelo estándar para el cálculo del RCS se consideran los riesgos de suscripción, financiero y operativo; y de la misma forma están considerados dentro del marco de administración de riesgos definido por la Compañía como sigue:

Riesgos de Suscripción

- a. **Riesgo de suscripción de los Seguros de Vida:** Refleja el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos. Considera, cuando menos, los riesgos de mortalidad, longevidad, discapacidad, enfermedad, morbilidad, de gastos de administración, caducidad, conservación, rescate de pólizas y de eventos extremos en los Seguros de Vida.
- b. **Riesgo de suscripción de los Seguros de accidentes y enfermedades:** Refleja el riesgo que se derive de la suscripción como consecuencia de los siniestros cubiertos. Considera, cuando menos, los riesgos de primas y de reservas, de mortalidad, longevidad, discapacidad, enfermedad, morbilidad, de gastos de administración y riesgo de epidemia.

Riesgos Financieros

- a) **Riesgo de mercado:** Pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que influyan en el valor de los activos y pasivos tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros
- b) **Riesgo de descalce entre activos y pasivos:** pérdida potencial derivada de la falta de correspondencia estructural entre los activos y los pasivos, por el hecho de que una posición no pueda ser cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, y considerará, cuando menos, la duración, moneda, tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.
- c) **Riesgo de liquidez:** pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.
- d) **Riesgo de crédito:** pérdida potencial derivada de la falta de pago, o deterioro de la solvencia de las Contrapartes y los deudores, incluyendo las garantías otorgadas. Adicionalmente, se considera la pérdida potencial que se derive del incumplimiento de los contratos destinados a reducir el riesgo, tales como los contratos de reaseguro, así como las cuentas por cobrar de intermediarios y otros riesgos de crédito que no puedan estimarse respecto del nivel de la tasa de interés libre de riesgo.

- e) **Riesgo de concentración:** Incremento de las pérdidas potenciales asociado a una inadecuada diversificación de activos y pasivos, y que se deriva de las exposiciones causadas por riesgos de crédito, de mercado, de suscripción, de liquidez, o por la combinación o interacción de varios de ellos, por Contraparte, por tipo de activo, área de actividad económica o área geográfica.

Riesgos Operativos

Pérdidas potenciales, ya sean directas o indirectas, o daño a la reputación debido a fallas atribuibles a las tecnologías, Colaboradores, procesos, procedimientos o acuerdos físicos, incluyendo acontecimientos externos y riesgos legales.



Cifras en millones de pesos

Exposición al Riesgo

SMNYL comercializa productos de los ramos de Vida y Gastos Médicos principalmente en la modalidad Individual. Por su naturaleza, las principales fuentes de exposición al riesgo provienen de los cambios en el entorno económico, el comportamiento de los Asegurados y la complejidad de la operación diaria. Adicionalmente, la Compañía dentro de sus iniciativas estratégicas y de transformación, está expuesta a nuevos riesgos principalmente tecnológicos y reputacionales.

El perfil de riesgos durante el año se ha mantenido estable en la mayoría de los tipos de riesgos monitoreados. Los cambios derivados de la valuación a mercado del balance siguen siendo vigilados tanto en la operación diaria y sus fluctuaciones, así como en la implementación de herramientas que ayuden a su gestión y nuevas iniciativas como la introducción de tecnologías en la nube, lo que debiera ayuda a mitigar riesgos de procesos internos y hacer más eficiente la operación.



Gestión de Riesgo Operativo

Para la evaluación del Riesgo Operativo se definió una metodología que contempla las variables de impacto y probabilidad; a partir de la combinación de estas variables se determina una zona en el mapa de calor, lo que ayuda a medir el nivel de riesgo inherente. Posteriormente se define si el nivel de riesgo se encuentra dentro de la tolerancia establecida o en su caso es necesario implementar una medida de remediación para las posibles brechas identificadas.

En el caso de los riesgos no cuantificables se sigue la misma metodología para asignar un nivel de riesgo, así como los posibles impactos y las estrategias de mitigación necesarias. Una vez definido lo anterior, se establece la criticidad de los planes de acción, los responsables de la implementación y el seguimiento de cumplimiento de dichos planes de acción.

Las incidencias identificadas son reportadas al Comité de Riesgos, así como el nivel de riesgo que representa y las acciones tomadas para la mitigación de dicho incidente. Durante la Vida del plan de acción se comunica al Comité de Riesgos el estatus de la implementación y cualquier cambio relacionado con el nivel de riesgo del incidente.

Cifras en millones de pesos

4.2 De la concentración del riesgo

Como consecuencia de sus operaciones, SMNYL está expuesto a diferentes concentraciones de riesgo, tanto en la inversión de los activos como las generadas por los tipos de seguro que se comercializan y sus canales de distribución. Con el fin de vigilar y gestionar dichas concentraciones, la Compañía determina estrategias de diversificación ayudando a prevenir pérdidas ocasionadas por cúmulos de riesgo.

El riesgo de concentración de activos financieros puede ser causado por concentración por emisor, industria, grupo Compañiarial y tipo de activo. La concentración por cada uno de estos factores es monitoreada y gestionada principalmente por los lineamientos establecidos en la Política de Inversión autorizada por el Consejo de Administración.

El riesgo de concentración de suscripción se monitorea y gestiona a través de diversos indicadores que forman parte del marco de Administración Integral de Riesgos:

- **Concentración por tipo de producto:** identificar posibles riesgos de distribución de la cartera y alinear la estrategia de negocio para mantener una adecuada diversificación y mejores resultados de rentabilidad.
- **Concentración por zona geográfica:** Verificar que las posibles pérdidas por Entidad Federativa no excedan las tolerancias establecidas.
- **Edad central de la cartera:** Monitorear el posible envejecimiento de la cartera y verificar que la edad promedio esté acorde con la estrategia de la Compañía.

Durante 2018 la cartera de productos mantuvo un adecuado nivel de diversificación. Con respecto al año anterior, la mayor concentración geográfica se mantuvo en la Ciudad de México, asimismo el análisis de la edad central de la cartera no arrojó cambios.



Cifras en millones de pesos



4.3 De la mitigación del riesgo

Con el fin de instrumentar planes o medidas de mitigación de riesgos, el Comité de Riesgos vigila que los riesgos se mantengan dentro de niveles aceptables, encontrando un balance aceptable entre oportunidad y ganancia, y amenazas y pérdidas, en línea con los acuerdos de apetito de riesgo establecidos por el Consejo de Administración. Tales planes o medidas de mitigación se cristalizan en actividades de control que son operadas en todos los niveles dentro de la Compañía con el objetivo de mitigar la exposición a los diferentes riesgos hasta el nivel de apetito de riesgo deseado. Los controles incluyen políticas, procedimientos, sistemas y procesos que se llevan a cabo a lo largo de la organización.

Otros órganos auxiliares que ayudan a la mitigación de riesgos son el Comité de Inversiones y el Comité de Reaseguro, entre otros, mismos que se establecen dentro del Gobierno Corporativo y cuyo

objetivo principal es apoyar, supervisar y ofrecer orientación en las iniciativas de administración de riesgos y en las estrategias de mitigación de los diversos tipos de riesgos.

Adicionalmente, SMNYL cuenta con estrategias de mitigación de riesgos técnicos a través del uso del reaseguro, dichas estrategias se establecen dentro del marco del Manual de Reaseguro, aprobado por el Consejo de Administración, y se ejecutan conforme lo dicte el Comité de Reaseguro.

La estrategia incluye la metodología, modelos y sistemas para identificar, medir, dar seguimiento, administrar y evaluar las operaciones relativas a los contratos automáticos y facultativos, así como para determinar su impacto sobre los niveles de las reservas técnicas y el Requerimiento de Capital de Solvencia.

Cifras en millones de pesos

4.4. De la sensibilidad al riesgo

Sensibilidad en la Solvencia de la Institución

De manera periódica, se realizan análisis de sensibilidad sobre todos los factores de riesgo que afectan de alguna manera la solvencia o fortaleza de la institución. Dentro de estas pruebas destaca la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD) que se realizó durante el segundo trimestre de 2018, con información al cierre de 2017, y tiene como objetivo evaluar la suficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS ante diversos escenarios prospectivos de su plan de negocios.

El desarrollo de la PSD toma en cuenta la evaluación de escenarios regulatorios y escenarios adversos factibles, estos últimos diseñados dentro de la Compañía tomando en cuenta las variables o combinaciones que puedan afectarla específicamente. El análisis considero impactos en la mortalidad, el comportamiento de los Asegurados, la estrategia de inversión, la ejecución del plan de negocios tanto en ventas como en gastos y los impactos de variables económicas como las tasas de interés y el tipo de cambio.

Los resultados de todos los escenarios evaluados mostraron que la condición financiera de SMNYL es satisfactoria, dado que fue capaz de cumplir con todas las obligaciones futuras (Fondos Propios Admisibles positivos), y los Fondos Propios Admisibles fueron suficientes para cubrir el Requerimiento de Capital de Solvencia (Margen de Solvencia positivo)

durante toda la proyección. También como resultado se concluyó que las variables que tienen mayor impacto en la solvencia son los movimientos fuertes en las tasas de interés libre de riesgo y tipo de cambio MXN/USD y MXN/UDI.



Cifras en millones de pesos

4.5 Del capital social, prima en acciones, utilidades retenidas

El capital social y los resultados de ejercicios anteriores se expresan como sigue:

- I. Movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico,
- II. Movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.



Al 31 de diciembre de 2018, Capital Social de Seguros Monterrey New York Life y sus Subsidiarias se integra como sigue:

Capital Social histórico	\$834
Incremento acumulado por actualización hasta el 31 de diciembre de 2007	<u>\$898</u>
Capital Social al 31 de diciembre de 2018	\$1,732

Al 31 de diciembre de 2018 los resultados acumulados se integran de la siguiente forma:

Resultados Acumulados a 2017	\$5,906
Traspaso del Resultado del Ejercicio 2017	3,138
Movimientos Inherentes a las Decisiones de los Accionistas 2018	<u>(6,190)</u>
Resultados Acumulados a 2018	\$2,854

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado. En ningún momento el capital pagado debe ser inferior al mínimo que determine la SHCP y, en caso contrario, debe reponerse o procederse conforme a lo establecido en la Ley.



Cifras en millones de pesos

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de Seguros en función de las operaciones y ramos autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2018 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$50, como se muestra a continuación:

Capital Mínimo requerido

Operación	2018
Vida	\$40
Accidentes y enfermedades	10
	\$50

La Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad generada en el ejercicio, hasta que ésta sea igual al 75% del capital social pagado.

La Institución podrá pagar los dividendos decretados por la Asamblea General de Accionistas, cuando los estados financieros hayan sido aprobados y publicados en términos de lo señalado en los artículos 304 y 305 de esta Ley, en conformidad con el artículo 309 de la LISF.

Lo anterior, sin perjuicio del ejercicio de las facultades de inspección y vigilancia que este ordenamiento le confiere a la Comisión y, de que ésta pueda formular observaciones y ordenar las medidas correctivas que estime procedentes conforme a lo establecido en esta Ley.



Cifras en millones de pesos



Los repartos efectuados en contravención a lo dispuesto en el párrafo anterior deberán ser restituidos a la sociedad. Serán solidariamente responsables a este respecto los accionistas que los hayan recibido, así como los administradores y funcionarios que los hayan pagado.

Las utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros y la valuación de los inmuebles tienen el carácter de no realizadas, por lo que no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Mediante consentimiento unánime de accionistas tomado fuera de Asamblea General Ordinaria, celebrado el 1 de junio de 2018, los accionistas aprobaron dividendos a cargo de los resultados de ejercicios anteriores, los cuales fueron pagados en la misma fecha.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital contable, incluye \$1,169, correspondiente al efecto acumulado inicial del impuesto diferido (registrado en el rubro de "Utilidades Acumuladas), cuyos efectos contables han sido generados por valuaciones de activos que no se han realizado, lo cual representa una restricción en el reembolso a los accionistas, y su distribución podría originar problemas de liquidez de la Institución en el futuro.

Cifras en millones de pesos

5. Evaluación de la solvencia



5.1 De los activos

En forma general las bases, los métodos y los supuestos utilizados para la valuación de los activos reportados en el Balance General son congruentes con la valuación contable reportada en los estados financieros.

Las políticas contables de las Subsidiarias se homologaron desde su constitución, para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por la Institución.

A continuación, se resumen las políticas y criterios de contabilidad más significativos, los cuales han sido aplicados consistentemente:

Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y de capital, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos con fines de negociación y disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable, el cual representa la cantidad por la cual puede intercambiarse un activo financiero entre partes interesadas, dispuestas e informadas en una transacción de libre competencia. Este valor razonable se determina, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por los proveedores de precios, como se describe en los siguientes párrafos.

Los proveedores de precios son especialistas en el cálculo y suministro de precios para valor carteras de valores, autorizados por la Comisión.

Cifras en millones de pesos

Títulos de deuda

Con fines de negociación y disponibles para su venta. Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios; en caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio.

Títulos de capital

Con fines de negociación. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable con base en los precios

de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no existan, se toma como precio actualizado para valuación, el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Los ajustes resultantes de la valuación de las categorías de títulos de deuda o de capital, clasificados con fines de negociación, se registran directamente en los resultados del ejercicio y la valuación de la categoría de títulos disponibles para la venta se registran en el capital contable.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos de deuda o de capital con fines de negociación, se reconocen en resultados en el ejercicio de su adquisición. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos de deuda o de capital disponibles para la venta, se reconocen como parte de la inversión.

La Institución no puede capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de sus inversiones en valores hasta que se realicen en efectivo.



Cifras en millones de pesos



Transferencia de inversiones

La transferencia de instrumentos clasificados originalmente con fines de negociación a otra categoría no es permitida, ni tampoco la transferencia de instrumentos financieros de otras categorías a la de instrumentos con fines de negociación, salvo que se encuentre en un mercado que por circunstancias inusuales fuera del control de la Institución pierda la característica de liquidez, siempre y cuando dicho movimiento sea consistente con la política de inversión de la Institución.

Durante el ejercicio 2018, la Institución no efectuó transferencia de inversiones entre las diferentes categorías.

Deterioro de las inversiones

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados.

Al 31 de diciembre de 2018, la Institución no ha identificado y, por tanto, no ha reconocido una pérdida por deterioro

Disponibilidades

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques, con disponibilidad inmediata y sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal.

Los cheques recibidos que por alguna razón no hubieren sido efectivamente cobrados y los que habiéndose depositado hubieren sido objeto de devolución, después de dos días hábiles de haberse depositado, se reconocen contra la partida que le dio origen. En caso de no identificar su origen, se reconocen en el rubro de deudores diversos. Una vez transcurridos cuarenta y cinco días posteriores al registro en deudores diversos y de no haberse recuperado o cobrado, se castigan directamente contra resultados.

El monto de los cheques emitidos con anterioridad a la fecha de los estados financieros que estén pendientes de entrega a los beneficiarios se reincorpora contablemente al rubro de efectivo contra el pasivo correspondiente.

Cifras en millones de pesos

Préstamos sobre pólizas

Los préstamos sobre pólizas se clasifican como ordinarios y automáticos, estos son otorgados durante la vigencia de la póliza. Los préstamos ordinarios son otorgados en garantía a los valores garantizados que tenga la póliza vigente, se pueden solicitar de forma parcial sin que el saldo de préstamo e interés generado rebase los valores garantizados durante la vigencia del contrato.

Los préstamos automáticos son otorgados con la garantía de los valores garantizados que tenga la póliza vigente y se utiliza para el pago de primas de póliza, se puede aplicar sin que el saldo de préstamo e interés generado rebase los valores garantizados durante la vigencia del contrato. En caso de que la póliza cuente con algún fondo de ahorro y/o valores adicionales a los garantizados, la opción de préstamo automático no aplica, en el entendido que el contratante cuenta con valores para cubrir el pago de sus primas.

Préstamos con garantía hipotecaria

Los préstamos con garantía hipotecaria representan importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que se haya devengado, conforme al esquema de pagos acordado contractualmente. Los intereses se amortizan durante la Vida del crédito bajo el método de línea recta.



Comisiones, costos y gastos asociados

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un Crédito diferido, y se amortizan en línea recta durante la Vida del crédito, contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, como parte del mantenimiento de dichos créditos, o cualquier otro tipo de comisiones que no estén comprendidas en el párrafo anterior, se reconocen en la fecha en que se generen en los resultados del ejercicio como parte del rubro de Comisiones y tarifas cobradas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La Institución estima la viabilidad de pago por parte de los acreditados, con base en un análisis a partir de información cuantitativa y cualitativa, que le permite establecer su solvencia crediticia y la capacidad de pago en el plazo previsto del crédito, sin menoscabo de considerar el valor monetario de las garantías que se hubieren ofrecido. Dicha estimación se calcula bajo los criterios establecidos por la Comisión, considerando el monto exigible, la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

La Comisión podrá ordenar la constitución de reservas preventivas por riesgo crediticio, adicionales a las referidas en el párrafo anterior, por el total del saldo del adeudo en los siguientes casos:

- I. Cuando los expedientes correspondientes no contengan o no exista la documentación considerada como necesaria de acuerdo con la regulación en vigor, para ejercer la acción de cobro. Esta reserva sólo se podrá liberar, cuando la Institución corrija las deficiencias observadas.
- II. Cuando no se haya obtenido un informe emitido por una sociedad de información crediticia sobre el historial del acreditado, dicha reserva sólo es cancelada tres meses después de obtener el informe requerido.

Las estimaciones preventivas se reconocen dentro del rubro Resultado Integral de Financiamiento (RIF).



Cifras en millones de pesos

Inmuebles

Los inmuebles se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual se actualiza con base en avalúos practicados por instituciones de crédito, anualmente. Los inmuebles fueron actualizados con base en avalúos practicados el 6 de noviembre de 2018.

La depreciación se calcula por el método de línea recta en función de la Vida útil del inmueble, determinada por perito valuador.

Deudores

a) Deudor por primas

El deudor por prima representa las cuentas por cobrar a Clientes, con base en las primas de Seguros establecidas en los contratos celebrados, y se reconoce como cuenta por cobrar cuando se emite la póliza de seguro relativa. Tratándose de Seguros de Vida a largo plazo, de acuerdo con los criterios establecidos por la Comisión, el deudor por prima y la reserva de riesgos en curso correspondiente, se reconoce en forma anualizada.

El deudor por primas representa los saldos de primas de Seguros con antigüedad menor a 45 días de vencidas. De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas con antigüedad superior a 45 días contados a partir del término convenido para su cobro, se cancelan contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su

caso, las reservas técnicas y el reaseguro cedido relativo.

Al 31 de diciembre de 2018 la Institución no mantiene saldos mayores a 45 días a cargo de dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.

b) Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de Deudores representan importes adeudados por Colaboradores y Asesores de Seguros, originados por ventas de bienes o servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos se reconoce conforme a lo siguiente:

- Por los préstamos a funcionarios y Colaboradores y las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación para castigos que refleje el grado de irrecuperabilidad.
- Por los préstamos, créditos y financiamientos otorgados, en los cuales no se han realizado estudios de la viabilidad del cobro y tengan más de 90 días, se estiman en su totalidad.
- Para las demás cuentas por cobrar se estima el total del adeudo a un plazo, posterior a su reconocimiento inicial de 90 días si el deudor no está identificado o de 60 días si está identificado.



Cifras en millones de pesos

Las reservas preventivas se crean para enfrentar probables pérdidas derivadas del incumplimiento de pago de los deudores por créditos Hipotecarios, Comerciales y Quirografarios otorgados por la institución, y se reconocen dentro del rubro "Resultado Integral de Financiamiento".

La estimación para castigos se reconoce en el estado de resultado, dentro del rubro de "Gastos administrativos y operativos".

Reaseguradores y Reafianzadores

Las operaciones realizadas con reaseguradores son registradas con base en las condiciones establecidas en los contratos de reaseguro previamente formalizados y siguiendo los lineamientos y principios establecidos por la Comisión. Las cuentas por cobrar y por pagar a los reaseguradores (cuenta corriente), resultan de la conciliación de las operaciones realizadas trimestralmente por la Institución, que incluyen lo siguiente:

- a. **Primas cedidas y comisiones:** corresponde a las cuentas por pagar que derivan de las primas emitidas por la Institución y cedidas a los reaseguradores y a las comisiones que tiene derecho la Institución a recuperar de los reaseguradores.
- b. **Siniestros:** corresponden a los siniestros y beneficios que tiene derecho la Institución a recuperar de los reaseguradores. La cuenta por cobrar se reconoce cuando se registra el siniestro del seguro que le dio origen, considerando que las eventualidades se materializaron y se validó su procedencia.

Los importes recuperables de reaseguradores se determinan con base en los contratos celebrados que implican la transferencia del riesgo de seguro, conforme lo establece el artículo 230 de la Ley.

Los saldos deudores de reaseguradores (cuenta corriente) con antigüedad mayor a un año y que no cuentan con la documentación soporte especificada por la Comisión, se cancelan. Adicionalmente, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza anualmente un análisis de la estimación de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reaseguro.

En el ejercicio 2018, la Institución no mantuvo saldos mayores a un año.



Mobiliario y equipo y otros activos amortizables

El mobiliario y equipo y los conceptos susceptibles de amortización se expresan como sigue:

- I) Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico
- II) Adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación y amortización acumuladas.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta con base en las Vidas útiles de los activos aplicadas al costo histórico modificado del mobiliario y equipo y de los conceptos susceptibles de amortización.



Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- I) Con Vida definida: Son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica, se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su Vida útil y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.
- II) Con Vida útil indefinida: No se amortizan y se sujetan a pruebas anuales de deterioro. Los activos intangibles adquiridos o desarrollados se expresan como sigue: i) a partir del 1 de enero de 2008 a su costo histórico, y ii) hasta el 31 de diciembre de 2007 a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a su costo de adquisición o desarrollo de factores derivados del INPC hasta esa fecha. Consecuentemente, los activos intangibles reconocidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se expresan a su costo histórico modificado, disminuido de la correspondiente amortización acumulada.

Los activos intangibles adquiridos o desarrollados se expresan como sigue:

- I) A partir del 1 de enero de 2008 a su costo histórico.
- II) Hasta el 31 de diciembre de 2007 a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a su costo de adquisición o desarrollo de factores derivados del INPC hasta esa fecha. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, disminuido de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas por deterioro.

Activos de larga duración

Los activos de larga duración como son los inmuebles, el mobiliario y equipo y los gastos amortizables, son considerados como de Vida definida y son sometidos a pruebas de deterioro, solo cuando existen indicios del mismo, en el caso de los inmuebles se realiza a través de los avalúos anuales. Los activos de larga duración de Vida indefinida se sujetan a pruebas anuales de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2018, no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de Vida definida, por lo que no se realizaron las pruebas anuales requeridas.



Otros Activos

Los pagos anticipados representan erogaciones efectuadas por la Institución en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Este rubro se consideran los pagos anticipados, en los cuales, una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos, se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

Los pagos anticipados denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción, sin modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre las monedas.

5.2 De las reservas técnicas

Descripción General

El monto constituido por concepto de reservas técnicas tiene como objeto cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguro que ha suscrito la Institución.

Los montos de las reservas de riesgos en curso y de obligaciones pendientes de cumplir se valúan como la suma de la mejor estimación de la obligación (BEL: Best Estimate Liability), más un Margen de Riesgo.

La mejor estimación es igual al valor esperado de los flujos futuros, es decir, la media ponderada por la probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo del mercado. La mejor estimación se basa en información oportuna, confiable, homogénea y suficiente. La proyección de flujos futuros considera la totalidad de ingresos y egresos en términos brutos, necesarios para hacer frente a las obligaciones de los contratos de seguro

y reaseguro durante todo su período de vigencia, así como otras obligaciones que la Institución de Seguros asuma con relación a los mismos.

El margen de riesgo se determina con el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles que respaldan el requerimiento de capital de solvencia, necesario para hacer frente a las obligaciones de seguro durante su período de vigencia. Su estimación se efectúa con el RCS del cierre del mes inmediato anterior a la fecha de valuación y en apego a las disposiciones vigentes.



Cifras en millones de pesos

La Institución desarrolló y sometió a registro ante la Comisión los métodos actuariales para la valuación de las reservas técnicas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir, basados en la aplicación de los estándares de práctica actuarial y considerando información oportuna, confiable, homogénea y suficiente misma que es adecuada al perfil de riesgo propio de la Institución. Las metodologías fueron registradas y aprobada durante 2015 y aplicadas a partir de enero 2016.

Durante 2018 se registraron las siguientes metodologías aplicables a Siniestros Ocurridos No Reportados, en los ramos de Vida Individual y gastos médicos Individual, mismas que sustituyeron a los métodos aplicados previamente. Las nuevas metodologías reflejan de manera más adecuada las mejores estimaciones de la Compañía para este tipo de obligaciones.

Ramo	Oficio	Fecha de Registro	Registro
Vida Individual Largo Plazo	06-C00-23100/50851	02/10/2018	IBNR-S0038-0027-2018
Gastos Médicos Individual Alfa Medical Tradicional y Alfa Medical Internacional	06-C00-23100/58389	17/12/2018	IBNR-S0038-0036-2018
Gastos Médicos Individual Alfa Medical Flex o productos nuevos	06-C00-23100/58519	17/12/2018	IBNR-S0038-0037-2018



Cifras en millones de pesos

Importe de las Reservas Técnicas

Al cierre de diciembre de 2018, el importe bruto de las reservas técnicas es de \$89,463, monto que se distribuye por concepto, operación y ramo de la siguiente forma:

Tipo de Reserva	Vida Individual	Vida Grupo	Accidentes Personales Individual	Accidentes Personales Colectivo	Gastos Médicos Individual	Gastos Médicos Colectivo	Otros	Total
Mejor Estimator RRC (Valuación a Tasa Pactada)	82,715	224	3	4	2,061	1,462	0	86,468
Mejor Estimator SONOR	323	213	1	5	1,261	203	0	2,005
Margen de Riesgo RRC	1,244	4	1	0	59	34	-	1,341
Margen de Riesgo SONOR	96	22	1	3	84	10	-	216
Superávit por valuación a mercado	(3,970)	(0)	-	-	-	-	-	3,970
Dividendos sobre pólizas	0	147	-	-	-	4	-	150
Otras obligaciones pendientes de cumplir	2,671	149	2	1	89	34	306	3,251
Importante total de Reservas Técnicas	83,078	758	8	13	3,553	1,747	306	89,463

Montos de reserva al cierre de diciembre 2018.

Nomenclatura:

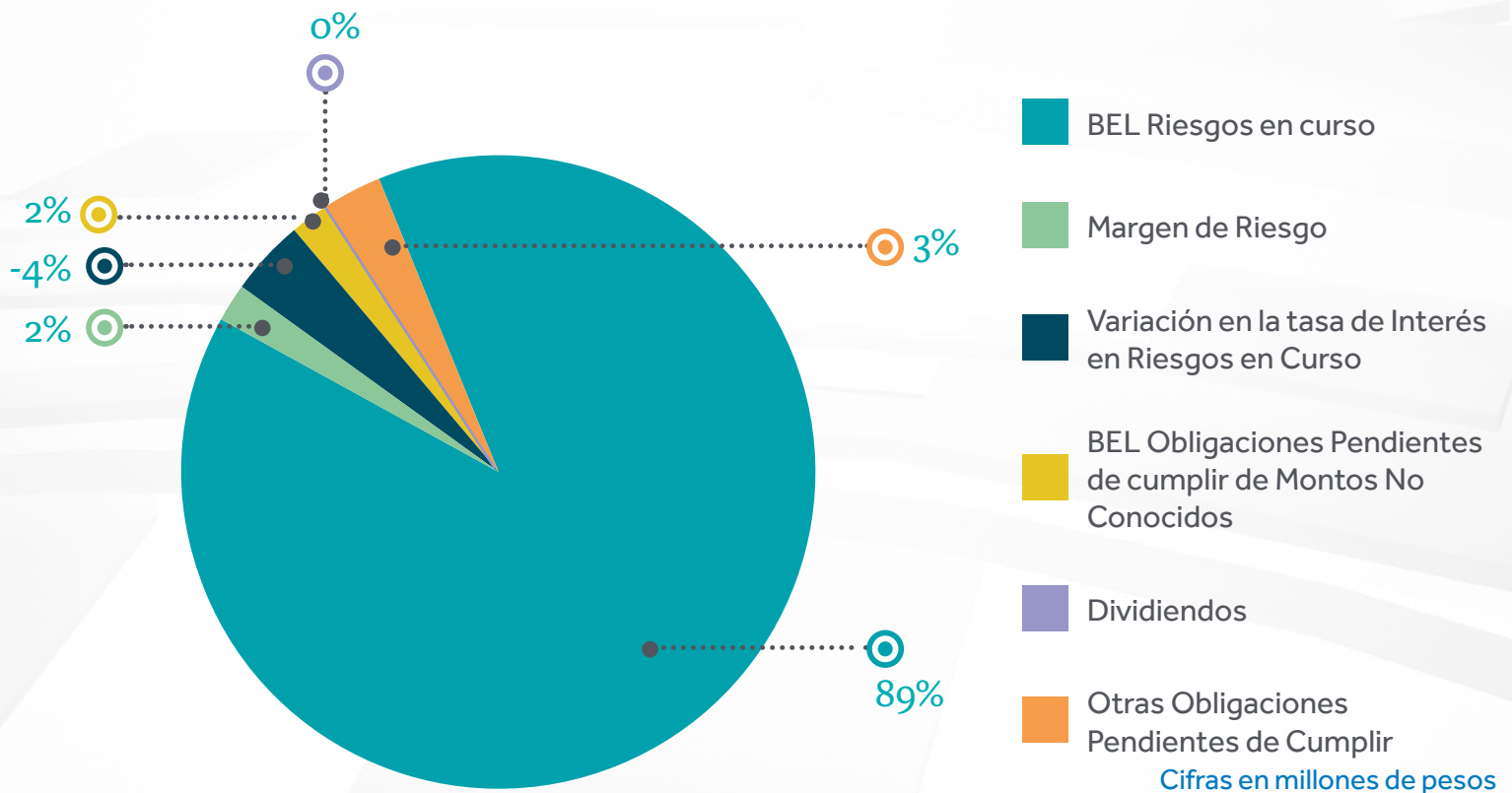
RRC: Reserva de Riesgos en Curso

IRR: Importes Recuperables de Reaseguro

SONR: Siniestros Ocurridos No Reportados

OPC: Obligaciones Pendientes de Cumplir

Distribución Reservas Técnicas





Seguros Monterrey New York Life cuenta con un balance de reservas técnicas a valor de mercado de \$89,463 al cierre de 2018, lo que significa un crecimiento nominal de sólo 0.21% respecto a 2017. Lo anterior se explica principalmente por lo siguiente:

- Un incremento en las tasas de interés libres de riesgo de mercado, que reflejan un ajuste de \$3,702 en las reservas a valor de mercado.
- Un decremento en el IPC de 15.63% durante el último trimestre de 2018 que se traduce en una menor constitución de fondos del seguro flexible

El movimiento en la reserva se explica de la siguiente forma:

	Montos Brutos de Reservas
Reservas técnicas 2017	89,272
Movimiento en RRC de Seguros tradicionales	1,627
Movimiento en RRC de Seguros flexibles	305
Efectos de tipo de cambio de Seguros tradicionales	666
Efectos de tipo de cambio de Seguros flexibles	553
Cambios en tasas de interés libre de riesgo	(3,702)
Cambios en reservas de Siniestros ocurridos no reportados	216
Cambios en Otras Obligaciones Pendientes	526
Reservas técnicas 2018	89,463

Montos de reserva al cierre de diciembre 2018.

Los efectos por tipo de cambio se deben a la inflación reflejada en el valor de la UDI.
No hay efecto relevante en tipo de cambio Dólares.

Cifras en millones de pesos



Las reservas de Vida Individual representan el 93% de las reservas de la Institución, se componen de productos de Seguros tradicionales y flexibles en moneda nacional, Dólares y UDIS . Dichas reservas se estiman con información oportuna, confiable, homogénea y suficiente, con supuestos que ha desarrollado la Institución basados en información histórica que se considera adecuada para determinar el pasivo.

Estos supuestos propios se refieren a mortalidad, morbilidad, caducidad y gastos y están soportados en metodologías registradas y autorizadas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Los principales movimientos en la reserva de Vida Individual se deben a cambios en el vigor (nuevas emisiones, rescates, vencimientos y siniestros), el incremento en las tasas de interés libres de riesgo de mercado para los Seguros tradicionales y un decremento en el IPC que impactó en una menor constitución de fondos del seguro flexible.

En lo que se refiere a gastos médicos Individual, es importante mencionar que se registró ante la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas una nueva metodología de Siniestros Ocurridos y No Reportados, definiendo metodologías diferenciadas por grupos de riesgos homogéneos, de forma tal que Seguros Monterrey New York Life cuente con un pasivo más adecuado.

Cifras en millones de pesos

Grupos homogéneos de Vida

El monto de las reservas de riesgos en curso desglosada por grupos de riesgos homogéneos se distribuye de la siguiente forma:

Reserva de Riesgos en Curso a TTP de Seguros de Vida	
Seguros de Vida Individual de largo plazo	51,740
Seguros de Vida flexibles o de inversión	30,333
Seguros de pensiones bajo esquemas privados a que se refiere el segundo párrafo de la fracción I del artículo 27 de la LISF	1,874
Seguros de Vida grupo de corto plazo	225
Seguros de Vida Individual de corto plazo	12
Seguros de Vida grupo de largo plazo	3

Montos de reserva al cierre de diciembre 2018

Impacto del Reaseguro en las Reservas Técnicas

Debido a que la Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos, se realiza la transferencia de una parte del riesgo asumido a Compañías reaseguradoras a través de contratos automáticos y facultativos, a cambio de la cesión de una parte de la prima.

Las reservas técnicas de la Compañía se calcularon en términos brutos. Adicionalmente se calcularon importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro que implican una transferencia cierta de riesgo, conforme se establece en la Normativa vigente.

Al cierre de diciembre de 2018, la Compañía suscribió un contrato cuota parte con "ASSICURAZIONI GENERALI

S.p.A", por lo que se aplicó juicio actuarial al determinar el porcentaje de cesión para la cartera asociada a este contrato, toda vez que el porcentaje definido en las Notas Técnicas vigentes no habría reflejado de manera adecuada la recuperación esperada asociada a la prima.

Se presenta a continuación los importes recuperables por reaseguro disponibles para la cobertura de reservas técnicas que la Institución exhibió al cierre del ejercicio:

RAMO	IRR RRC	IRR OPC
Vida Individual	40	69
Vida Grupo	39	51
Accidentes Personales	0	0
Gastos Médicos	36	0
Total	116	120

Montos de reserva al cierre de diciembre 2018

Cifras en millones de pesos

5.3 De otros pasivos

Los conceptos clasificados como otros pasivos son originados principalmente por disposiciones legales y/o por normatividad financiera local ya sea que representen obligaciones a corto o largo plazo:

Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

El ISR y la PTU causados, así como los Impuestos retenidos a cargo de terceros son determinados con base en las disposiciones fiscales vigentes.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados en el rubro de "Remuneraciones y prestaciones al personal".

Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del período, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del período, como una partida reconocida directamente en el capital contable. El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos de la Compañía, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las

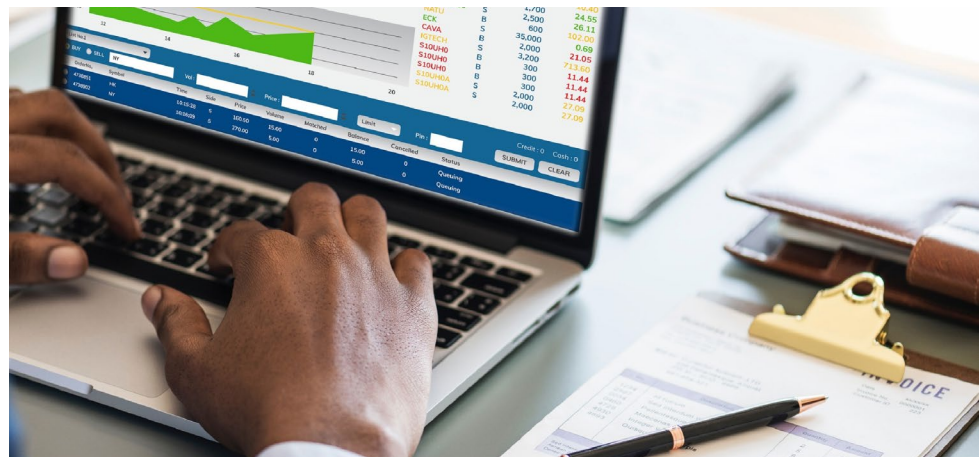
diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

El ISR diferido identificado con otras partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas, continúa presentándose en el capital contable y se reclasificará a los resultados del año conforme se vaya realizando.

El IVA por devengar y el IVA por pagar corresponde a las primas por servicios de aseguramiento de las operaciones de accidentes y enfermedad pendientes de devengar o cobradas, respectivamente.

Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.



Cifras en millones de pesos

Obligaciones laborales

Los beneficios otorgados por la Compañía a sus Colaboradores, incluyendo los planes de beneficios se describen a continuación:

-Plan de contribución definida

Las contribuciones al componente de contribución definida serán asignadas en una cuenta Individual a nombre de cada uno de aquellos Colaboradores que soliciten participar.

La Compañía realizará aportaciones bajo un esquema de contribuciones básicas y adicionales que en su conjunto no deberán exceder de 12.5% del salario anual que declare el contribuyente para efectos del impuesto, sin incluir las prestaciones exentas ni los ingresos que la Ley limita a salarios.

Beneficios por fallecimiento e invalidez que representa, en su caso, el saldo de la cuenta Individual pagada en una sola exhibición.

-Plan de beneficio definido (jubilación)

Equivale a tres meses de sueldo pensionable más 20 días de sueldo pensionable por años de servicio.

-Plan de beneficio definido para prima de antigüedad

Equivale a 12 días de salario integrado topado a dos unidades de medida y actualización, por año de servicio.

-Beneficios a los Colaboradores

Aplicable al personal de tiempo completo, cuando es despedido sin causa justificada o no claramente probada. Equivale a una indemnización de tres meses de salario integrado más 20 días por año de servicio.



Cifras en millones de pesos

Los beneficios otorgados por Agencias de Distribución SMNYL, S.A. de C.V. a sus Colaboradores, incluyen solamente la prima de antigüedad e indemnización legal mencionados anteriormente.

Los beneficios post-empleo son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los Colaboradores, que ofrece la Compañía a cambio de servicios actuales del empleado, cuyo derecho se otorga al empleado durante su relación laboral y se adquiere por el empleado y/o beneficiarios (solamente el beneficio del Plan de contribución definida) al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación u otra condición de elegibilidad.

La Compañía proporciona (primas de antigüedad y pagos por separación voluntaria o involuntaria, pagos únicos por retiro provenientes de un plan formal o informal de pensiones, Seguros de Vida). El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro.

Los beneficios post-empleo se clasifican en:

Planes de contribución definida; son planes de pensiones mediante los cuales la Compañía paga contribuciones

fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los Colaboradores de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a Colaboradores en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de pensiones por beneficios definidos: son planes en los que la responsabilidad de la entidad termina hasta la liquidación de los beneficios y cuyos montos se determinan con base en una fórmula o un esquema establecido en el mismo plan de beneficios (beneficios por prima de antigüedad que recibirá un empleado a su retiro, plan de pensiones, etc.), dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos devengados en la fecha del estado de situación financiera. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por Towers Watson Consultores México S. A. de C. V., utilizando el método de costo unitario proyectado.



Cifras en millones de pesos



El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento, de conformidad con la NIF D-3, que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediciones son ganancias o pérdidas del plan, obtenidas entre los activos y pasivos por beneficios definidos, las cuales deben reconocerse en los Otros Resultados Integrales (ORI), en el Estado de Cambios en el Capital Contable, en la columna "Remediciones por beneficios a los Colaboradores" (anteriormente se mostraba en la columna "Reservas"), amortizándose anualmente en la utilidad o pérdida neta, basándose en la Vida laboral remanente promedio, eliminando el enfoque del corredor o banda de fluctuación y se reducirán en la misma proporción en que se disminuye las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) y los Activos del Plan (AP)

procedentes de una liquidación anticipada de obligaciones, una modificación al plan y/o una reducción de personal.

Los beneficios por terminación fueron analizados de conformidad con la política de la Compañía y de los pagos realizados, con lo cual la Administración determinó que, estos pagos presentan condiciones preexistentes y son considerados beneficios acumulativos, por lo que son reconocidos como beneficios post-empleo. Se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que implique el pago de beneficios por terminación.

Cifras en millones de pesos

La Compañía proporciona beneficios a Colaboradores a corto plazo, los cuales incluyen (sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos) pagaderos en los siguientes 12 meses.

La Compañía proporciona beneficios a Colaboradores a largo plazo, los cuales incluyen bonos e incentivos, subsidios por invalidez y Vida, pagaderos en los siguientes 12 meses, solo si los Colaboradores permanecen en la entidad durante (uno o varios periodos de tiempo especificados según corresponda).

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados, en caso de que se generen derivado de alguna modificación a las condiciones de pago del plan de beneficio definido, se reconocerán inmediatamente en el estado de resultados.

La Institución retiene, administra y registra todos los activos del fondo de pensiones y primas de antigüedad, los cuales son invertidos de acuerdo con lo establecido por la Comisión.

La Institución cuenta con un plan de retiro opcional denominado "Previsor", cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de \$94, el cual se incluye en el balance general en el renglón de "Reserva para obligaciones laborales", sin embargo, ya no se realizan aportaciones.

La Institución cuenta con un seguro de Vida denominado "Visualiza", dicho producto administrará las aportaciones para la etapa de retiro de los Colaboradores bajo el esquema de contribución definida, otorgando un apoyo en caso de fallecimiento del empleado, el saldo al 31 de diciembre de 2018 es de \$112, el cual se incluye en el balance general en el renglón de "Acreedores Diversos".



Cifras en millones de pesos

6. Gestión de Capital



Seis

6.1 De los Fondos Propios Admisibles

Seguros Monterrey gestiona sus inversiones en estricto apego a las reglas de cobertura estipuladas dentro de la CUSF, así como a la política de inversión aprobada por el Consejo de Administración, permitiendo tener un manejo óptimo de sus fondos propios admisibles, siendo en su totalidad clasificados como nivel 1 y cubiertos con inversiones de alta disponibilidad, alta calidad crediticia y fácil realización.

Los mecanismos que SMNYL ha confeccionado para la gestión de sus Fondos Propios Admisibles se encuentran tanto dentro de la política de inversión como en los límites de

riesgo respecto al nivel de solvencia que la Compañía debe mantener en todo momento, este último aprobado por el Consejo de Administración.

El saldo de Fondos Propios Admisibles con los que cuenta SMNYL al cierre de diciembre 2018 es \$12,216, clasificados como Fondos Propios Admisibles Nivel 1; 21.8% menor respecto al cierre de 2017 debido principalmente al pago de dividendo que realizó SMNYL a casa matriz en junio de 2018. Cabe resaltar que el monto del dividendo fue previamente analizado para mantener la solidez y fortaleza financiera de la Compañía y no tener detrimento en la solvencia.



Cifras en millones de pesos

6.2 De los requerimientos de capital

El Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) comprende los recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades que nuestra Institución ha asumido en función de sus operaciones y riesgos a los que está expuesta. El cálculo del RCS considera el supuesto de continuidad en la suscripción de riesgos de Seguros, el perfil de la Institución sobre su exposición a los riesgos y responsabilidades asumidas durante el horizonte de tiempo que corresponda a dichos riesgos y responsabilidades, así como las pérdidas imprevistas derivadas de esos riesgos y responsabilidades asumidos.



Requerimiento de Capital de Solvencia

El Requerimiento de Capital de Solvencia (utilizando el modelo estándar de acuerdo con lo señalado en el capítulo 6.2 de la CUSF) necesario para la operación de SMNYL, de acuerdo con el perfil de riesgos correspondiente al cierre del ejercicio 2018 es de \$5,713. Nuestra Institución tiene un margen de solvencia de 116%, lo cual representa \$6,642 de activos en exceso después de cubrir las posibles desviaciones de las obligaciones futuras con los Asegurados.

Los parámetros utilizados en la determinación del RCS son consistentes con los supuestos utilizados dentro del cálculo de las reservas, que a su vez toman en cuenta la experiencia observada dentro de la Compañía.

En la siguiente tabla se muestra el monto del Requerimiento de Capital para cada tipo de riesgo, de acuerdo con las operaciones autorizadas para la Institución.

RCS por componente		2018
RCT_{yFS}	Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	\$4,893
RC_{OC}	Otros Riesgos de Contraparte	131
RC_{OP}	Por Riesgo Operativo	688
Requerimiento de Capital de Solvencia		\$5,713

Cifras en millones de pesos

Variación en el Requerimiento de Capital de Solvencia

El RCS al cierre de 2018 tuvo un incremento del 1.9% respecto al observado en 2017. Este cambio obedece en su mayoría al crecimiento normal del negocio, ya que representa el 5.97% del total de los pasivos respecto al 5.91% del año anterior; el resto se compone de la ejecución de las estrategias de inversión y el pago de dividendo. Los parámetros con

los que se calcula el RCS permanecieron estables, reconociendo, en los insumos económicos, los niveles reales.

Como se mencionó anteriormente, el RCS se calcula bajo el modelo estándar dado por la CNSF. Sin embargo, anualmente, dentro del ARSI, se realiza un análisis para identificar si los riesgos medidos dentro del modelo así como la forma y magnitud de la medición son acordes a la realidad de la Compañía.



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

Seguros Monterrey New York Life no ha presentado algún evento de insuficiencia de Fondos Propios Admisibles para cubrir el RCS, por lo que no ha sido requerido un plan de regularización.

A fin de evitar que los cambios de mercado puedan comprometer la solvencia de la institución, se elaboran pruebas de sensibilidad para determinar márgenes de capital para mantener una sana posición de solvencia.



Cifras en millones de pesos

7. Modelo Interno



Siete

La Institución no cuenta con un modelo interno, por lo que el Requerimiento de Capital de Solvencia se determina utilizando el Modelo Estatutario como se indicó en la sección 4.1 de este documento.



Cifras en millones de pesos

Formato Anexo

Anexo 24.2.2.

Formatos relativos al anexo de información cuantitativa del reporte sobre la solvencia y condición financiera (RSCF) de las instituciones

SECCIÓN A. PORTADA

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla A1

Información General	
Nombre de la Institución:	Seguros Monterrey New York Life, S.A. de C.V.
Tipo de Institución:	Compañía de Seguros
Clave de la Institución:	S0038
Fecha de reporte:	31 de Diciembre de 2018
Grupo Financiero:	N/A
De capital mayoritariamente mexicano o Filial:	Filial
Institución Financiera del Exterior (IFE):	N/A
Sociedad Relacionada (SR):	N/A
Fecha de autorización:	26/02/1940
Operaciones y ramos autorizados	Operaciones de seguro y reaseguro: <ul style="list-style-type: none"> I. Vida II. Accidentes y enfermedades, en los ramos: <ul style="list-style-type: none"> a. Accidentes personales y b. Gastos médicos
Modelo interno	N/A
Fecha de autorización del modelo interno	N/A

Requerimientos Estatutarios

Requerimiento de Capital de Solvencia	5,712.51
Fondos Propios Admisibles	12,354.19
Sobrante / faltante	6,641.68
Índice de cobertura	2.16
Base de Inversión de reservas técnicas	89,462.77
Inversiones afectas a reservas técnicas	101,784.14
Sobrante / faltante	12,231.37
Índice de cobertura	1.14
Capital mínimo pagado	50.57
Recursos susceptibles de cubrir el capital mínimo pagado	11,949.33
Suficiencia / déficit	11,898.76
Índice de cobertura	236.29

Estado de Resultados

	Vida	Daños	Accs y Enf	Fianzas	Total
Prima emitida	20,312.71		8,757.80		29,070.51
Prima cedida	378.00		46.14		424.14
Prima retenida	19,934.72		8,711.65		28,646.37
Inc. Reserva de Riesgos en Curso	1,754.54		260.01		2,014.55
Prima de retención devengada	18,180.18		8,451.64		26,031.82
Costo de adquisición	3,253.57		1,770.96		5,024.53
Costo neto de siniestralidad	13,134.09		5,697.79		18,831.88
Utilidad o pérdida técnica	1,792.52		982.88		2,775.40
Inc. otras Reservas Técnicas	0.00		0.00		0.00
Resultado de operaciones análogas y conexas	0.00		2.26		2.26
Utilidad o pérdida bruta	1,792.52		985.14		2,777.66
Gastos de operación netos	2,297.38		760.99		3,058.37
Utilidad o pérdida de operación	(504.86)		224.16		(280.71)
Resultado integral de financiamiento	3,174.08		1,515.89		4,689.97
Participación en el resultado de subsidiarias	7.00		0.00		7.00
Utilidad o pérdida antes de impuestos	2,676.22		1,740.05		4,416.27
Utilidad o pérdida del ejercicio	1,877.37		1,392.19		3,269.56

Balance General		
Activo		108,040.08
Inversiones		98,106.36
Inversiones para obligaciones laborales al retiro		338.44
Disponibilidad		324.15
Deudores		6,652.04
Reaseguradores y Reafianzadores		262.70
Inversiones permanentes		126.05
Otros activos		2,230.34
Pasivo		95,822.98
Reservas Técnicas		89,462.77
Reserva para obligaciones laborales al retiro		366.42
Acreedores		2,711.47
Reaseguradores y Reafianzadores		66.95
Otros pasivos		3,215.37
Capital Contable		12,217.10
Capital social pagado		1,731.50
Reservas		1,344.70
Superávit por valuación		3,078.74
Inversiones permanentes		18.85
Resultado ejercicios anteriores		2,835.60
Resultado del ejercicio		3,269.56
Resultado por tenencia de activos no monetarios		0.00
Remediciones por beneficios definidos a los Colaboradores		(61.86)

Nota: La Tabla A1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



SECCIÓN B. Requerimiento De Capital De Solvencia (RCS)

(Cantidades en pesos)

Tabla B1

RCS por componente		Importe	
I	Por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros	RC_{TyFS}	4,893,233,008.43
II	Para Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable	RC_{PML}	
III	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de los Seguros de Pensiones	RC_{TyFP}	
IV	Por los Riesgos Técnicos y Financieros de Fianzas	RC_{TyFF}	
V	Por Otros Riesgos de Contraparte	RC_{OC}	131,098,903.33
VI	Por Riesgo Operativo	RC_{OP}	688,181,294.50
Total RCS			5,712,513,206.26

Desglose RC_{PML}			
II.A	Requerimientos	PML DE RETENCIÓN/RC	
II.B	Deducciones	RRCAT+CXL	

Desglose RC_{TYFP}			
III.A	Requerimientos	$RC_{SPT} + RC_{SPD} + RCA$	
III.B	Deducciones	RFI+RC	

Desglose RC_{TYFF}			
IV.A	Requerimientos	$\sum RC_k + RCA$	
IV.B	Deducciones	RFI+RC	

Nota: La Tabla B1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.
La Institución no realiza operaciones de Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas

Sección B. Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS)

(Cantidades en pesos)

Tabla B2

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RCTyFS)

Para las Instituciones de Seguros se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR al 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los fondos propios ajustados L:

$$L = LA + LP + LPML$$

Dónde:

$$L_A : = -\Delta A = -A(1) + A(0)$$

$$L_P : = -\Delta P = P(1) - P(0)$$

$$L_{PML} = -\Delta REA_{PML} = -REA_{PML}(1) + REA_{PML}(0)$$

Para las Instituciones de Pensiones y Fianzas corresponde al Requerimiento de Capital relativo a las pérdidas ocasionadas por el cambio en el valor de los activos, RCA.

LA: Pérdida en el valor de los activos sujetos a riesgo, que considera:

Clasificación de Activos	A (0)	A (1) Var 0.5%	- A(1) + A(0)
Total Activos	82,861,817,762.16	64,038,844,775.62	18,822,972,986.54
a) Instrumentos de deuda:	75,065,223,136.91	58,292,896,849.18	16,772,326,287.73
1) Emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México	53,768,507,508.24	41,829,683,914.27	11,938,823,593.97
2) Emitidos en el mercado mexicano de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, o en mercados extranjeros que cumplan con lo establecido en la Disposición 8.2.2	21,296,715,628.67	16,254,382,362.86	5,042,333,265.81
b) Instrumentos de renta variable	79,391,798.68	45,782,747.56	33,609,051.12
1) Acciones	65,308,713.92	36,363,658.01	28,945,055.91
i. Cotizaciones en mercados nacionales	65,308,713.92	36,363,658.01	28,945,055.91
ii. Cotizadas en mercados extranjeros, inscritos en el Sistema internacional de Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores			
2) Fondos de inversión en instrumentos de deuda y fondos de inversión de renta variable			
3) Certificados bursátiles fiduciarios indizados o vehículos que confieren derechos sobre instrumentos de deuda, de renta variable o de mercancías	9,478,852.22	5,807,417.49	3,671,434.73
i. Denominados en moneda nacional			
ii. Denominados en moneda extranjera	9,478,852.22	5,807,417.49	3,671,434.73
4) Fondos de inversión de capitales, fondos de inversión de objeto limitado, fondos de capital privado o fideicomisos que tengan como propósito capitalizar Compañías del país			
5) Instrumentos estructurales	4,604,232.54	2,563,620.19	2,040,612.35
c) Títulos estructurados	0.00	0.00	0.00
1) De capital protegido	0.00	0.00	0.00
2) De capital no protegido			
d) Operaciones de préstamos de valores	0.00	0.00	0.00
e) Instrumentos no bursátiles	7,160,072,728.50	4,844,271,794.49	2,315,800,934.01
f) Operaciones Financieras Derivadas			
g) Importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y reafianzamiento	38,105,260.68	38,105,260.68	0.00
h) Inmuebles urbanos de productos regulares	519,024,837.39	466,854,255.08	52,170,582.31
i) Activos utilizados para el calce (Institución de Pensiones)	0.00	0.00	0.00

La información se genera a través del sistema que la Comisión proporcionará para el cálculo de la fórmula general.

* En el caso de Instituciones de Seguros de Pensiones, la variable activa a tiempo cero A (0) corresponde a la proyección de los instrumentos de calce al primer año, y la variable A(1) corresponde a la proyección de los instrumentos de calce al primer año añadiendo riesgo de Contraparte.

Nota: La Tabla B2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

La Institución no realiza operaciones de Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección B. Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS)

(Cantidades en pesos)

Tabla B3

Elementos de Cálculo del Requerimiento de Capital por Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros (RCTyFS)

Se calculará como el valor en riesgo a un nivel de confianza del 99.5% (VaR al 99.5%) de la variable de pérdida en el valor de los fondos propios ajustados L:

$$L = LA + LP + LPML$$

Donde:

$$LA = -\Delta A = -A(1) + A(0)$$

$$LP = \Delta P = P(1) - P(0)$$

$$LPML = -\Delta REAPML = -REAPML(1) + REAPML(0)$$

LP : Pérdidas generadas por el incremento en el valor de los pasivos, que considera:

Clasificación de los Pasivos	P _{Ret} (0)	P _{Ret} (1) Var99.5%	P _{Ret} (1)-P _{Ret} (0)	P _{Brt} (0)	P _{Brt} (1) Var99.5%	P _{Brt} (1)-P _{Brt} (0)	IRR(0)	IRR(1) Var99.5%	IRR(1)-IRR(0)
Total de Seguros	69,032,135,307.21	92,925,142,915.70	23,893,007,608.49	69,259,530,876.99	93,419,671,674.57	24,160,140,797.58	227,395,569.78	816,529,351.66	589,133,781.88
a) Seguros de Vida	64,537,871,139.35	88,631,667,812.52	24,093,796,673.17	64,729,185,457.12	88,849,720,932.54	24,120,535,475.41	191,314,317.77	473,313,144.02	281,998,826.25
1) Corto Plazo	267,400,905.34	331,876,959.51	64,476,054.17	355,867,594.69	440,984,242.19	85,116,647.50	88,466,689.35	120,329,362.10	31,862,672.75
2) Largo Plazo	64,270,470,234.01	88,356,797,036.62	24,086,326,802.60	64,373,317,862.43	88,508,862,885.06	24,135,545,022.63	102,847,628.42	385,313,873.74	282,466,245.32
c) Seguros de accidentes y enfermedades:	4,494,264,167.86	5,178,593,297.82	684,329,129.96	4,530,345,419.87	5,635,442,810.55	1,105,097,390.68	36,081,252.01	533,894,361.07	497,813,109.06
1) Accidentes Personales	11,822,670.98	16,213,475.44	4,390,804.46	11,854,004.97	18,346,442.03	6,492,437.06	31,333.99	4,008,477.48	3,977,143.49
i. Accidentes Personales Individual	3,839,722.75	6,707,345.11	2,867,622.36	3,857,475.71	8,977,624.52	5,120,148.81	17,752.96	3,931,931.68	3,914,178.72
ii. Accidentes Personales Colectivo	7,982,948.23	11,098,977.04	3,116,028.81	7,996,529.26	11,609,325.31	3,612,796.05	13,581.03	1,103,210.70	1,089,629.67
2) Gastos Médicos	4,482,441,496.88	5,166,607,997.45	684,166,500.57	4,518,491,414.90	5,622,967,834.89	1,104,476,419.99	36,049,918.02	533,754,620.54	497,704,702.52
i. Gastos Médicos Individual	2,980,681,629.34	3,466,152,576.25	485,470,946.91	2,980,681,629.34	3,828,496,097.36	847,814,468.02	0.00	454,100,012.64	454,100,012.64
ii. Gastos Médicos Colectivo	1,501,759,867.54	1,881,723,645.36	379,963,777.82	1,537,809,785.56	1,987,093,450.74	449,283,665.18	36,049,918.02	128,493,848.17	92,443,930.15

Seguros de Vida Flexibles									
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Con garantía de tasa ¹	P(0)-A(0)	P(1)-A(1) Var99.5%	$\Delta P - \Delta A$	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var99.5%	A(1)-A(0)
	0.00	0.00	0.00	11,479,969,699.27	16,177,477,914.90	4,697,478,215.63	11,479,969,699.27	16,177,447,914.90	4,697,478,215.63

Sin garantía de tasa ²	A(0)-P(0)	A(1)-P(1) Var 0.5%	$\Delta A - \Delta P - ((\Delta A - \Delta P) \Delta R) \nu 0$	P(0)	P(1) Var99.5%	P(1)-P(0)	A(0)	A(1) Var 0.5%	-A(1)+A(0)
	(312,407,578.11)	(1,617,205,564.05)	1,304,797,985.94	12,371,230,281.78	14,194,285,495.52	1,823,055,213.74	12,058,822,703.67	10,252,235,060.51	1,806,587,643.16

¹ La información corresponde a la proyección del fondo. Los activos y pasivos reportados en esta sección son ajenos a los presentados en B2 - Activos y la sección a) Seguros de Vida de la presente hoja.

² La información corresponde a la totalidad del riesgo. Los activos y pasivos reportados en esta sección forman parte de los presentados en B2 - Activos y la sección a) Seguros de Vida de la presente hoja.

Notas: La información se genera a través del sistema que la Comisión proporcionará para el cálculo de la fórmula general.

La Tabla B2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

La Institución no realiza operaciones de Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas

Sección B. Requerimiento de Capital de Solvencia (RSC)

(Cantidades en pesos)

Tabla B8

Elementos de Requerimientos de Capital por Otros Riesgos de Contraparte (RC_{OC})

Operaciones que generan Otros Riesgos de Contraparte (OORC)

Clasificación de las OORC	Monto ponderado*
	\$

Tipo I

a) Créditos a la Vivienda	0.00
b) Créditos Quirografarios	0.00

Tipo II

a) Créditos Comerciales	1,638,736,291.67
b) Depósitos y operaciones en institutos de créditos, que correspondan a instrumentos no negociables	0.00
c) Operaciones de reporte y préstamos de valores	0.00
d) Operaciones de descuento y redescuento que se celebren con instituciones de crédito, organizaciones auxiliares del crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas o no reguladas, así como con fondos de fomento económico constituidos por el Gobierno Federal en instituciones de crédito	

Tipo III

a) Depósitos y operaciones en instituciones de banca de desarrollo, que correspondan instrumentos no negociables.	0.00
---	------

Tipo IV

a) La parte no garantizada de cualquier crédito, neto de provisiones específicas, que se encuentren en cartera vencida	0.00
--	------

Total Monto Ponderado	1,638,736,291.67
------------------------------	-------------------------

Factor	8.0%
Requerimiento de Capital por Otros Riesgos de Contraparte	131,098,903.33

*El monto ponderado considera el importe de la operación descontando el saldo de las reservas preventivas que correspondan, así como la aplicación del factor de riesgo de la Contraparte en la operación, y en su caso, el factor de riesgo asociado a la garantía correspondiente.

Nota: La Tabla B8 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección B. Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS)

(Cantidades en pesos)

Tabla B9

Elementos del Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo

$RC_{OP} = \min\{0.3 * (RC_{TYRS} + RC_{PML} + RC_{TYFF}^* + RC_{TYFF}^* + RC_{OC}), Op\}$ $+ 0.25 * (Gastos_{V,inv} + 0.032 * Rva_{RCat} + Gastos_{Fdc})$ $+ 0.2 * (\max(RC_{TYFS} + RC_{PML}, 0.9RC_{TYFS}) + RC_{TYFP}^* + RC_{TYFF}^* + RC_{OC}^*) * I_{[calificación=0]}$		RC _{OP}
RC :	Suma de requerimientos de capital de Riesgos Técnicos y Financieros de Seguros, Pensiones y Fianzas, Riesgos Basados en la Pérdida Máxima Probable y Otros Riesgos de Contraparte	5,024,331,911.76
Op :	Requerimiento de capital por riesgo operativo de todos los productos de Seguros distintos a los Seguros de Vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión y las fianzas	605,374,176.44
	$Op = \max(Op_{PrimasCp}; Op_{reservasCp}) + Op_{preservasLp}$	
Op _{primasCp}	Op calculado con base en las primas emitidas devengadas de todos los productos de Seguros de Vida corto plazo, no Vida y fianzas, excluyendo a los Seguros de Vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	292,086,687.82
Op _{reservasCp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de Seguros de Vida corto plazo, no Vida y fianzas distintos a los Seguros de Vida corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	161,790,404.29
Op _{reservasLp}	Op calculado con base en las reservas técnicas de todos los productos de la operación de Vida no comprendidos dentro del OpreservasCp anterior distintos a los Seguros de Vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión	313,287,488.62
	$OP_{primasCp}$ $Op_{primasCp} = 0.04 * (PDev_V - PDev_{V,inv}) + 0.03 * PDev_{NV} + \max(0, 0.04 * (PDev_V - 1.1 * pPDev_V - (PDev_{V,inv} - 1.1 * pPDev_{V,inv}))) + \max(0, 0.03 * (PDev_{NV} - 1.1 * pPDev_{NV}))$	A : OP _{primasCp} 292,086,687.82
PDev _V	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de Vida de los Seguros de corto plazo, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	999,947,575.39
PDev _{V,inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los Seguros de Vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
PDev _{NV}	Primas emitidas devengadas para los Seguros de no Vida y fianzas, correspondientes a los últimos doce meses, sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	8,398,099,583.08
pPDev _V	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para la operación de Vida de los Seguros de corto plazo, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev _V , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	962,608,141.34
pPDev _{V,inv}	Primas emitidas devengadas de la Institución de Seguros para los Seguros de Vida de corto plazo en los que el asegurado asume el riesgo de inversión, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PDev _{V,inv} , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	0.00
pPDev _{NV}	Primas emitidas devengadas para los Seguros de no Vida y fianzas, correspondientes a los doce meses anteriores a las empleadas en PD _{evNV} , sin deducir las primas cedidas en Reaseguro	7,630,217,884.34
	$Op_{reservasCp}$ $Op_{reservasCp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VCp} - RT_{VCp,inv}) + 0.03 * \max(0, RT_{NV})$	B : Op _{reservasCp} 161,790,404.29
RT _{VCp}	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los Seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de Vida de corto plazo.	871,572,327.46
RT _{VCp,inv}	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los Seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de Vida de corto plazo, donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	0.00
RT _{NV}	Reservas técnicas de la Institución para los Seguros de no Vida y fianzas sin considerar la reserva de riesgos catastróficos ni la reserva de contingencia.	5,262,277,627.22
	$Op_{reservasLp}$ $Op_{reservasLp} = 0.0045 * \max(0, RT_{VLP} - RT_{VLP,inv})$	C : Op _{reservasLp} 313,287,488.62
RT _{VLP}	Reservas técnicas y las demás obligaciones derivadas de los Seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de Vida distintas a las las señaladas en RT _{VCp} .	81,771,488,485.81
RT _{VLP,inv}	Reservas técnicas y demás obligaciones derivadas de los Seguros con componentes de ahorro o inversión de la Institución de Seguros para la operación de Vida distintas a las señaladas en RT _{VCp,inv} , donde el asegurado asume el riesgo de inversión.	12,152,046,570.031
		Gastos _{V,inv}
Gastos _{V,inv}	Monto anual de gastos incurridos por la Institución de Seguros correspondientes a los Seguros de Vida en los que el asegurado asume el riesgo de inversión.	330,055,601.85
		Gastos _{Fdc}
Gastos _{Fdc}	Monto anual de gastos incurridos por la Institución derivados de fondos administrados en términos de lo previsto en las fracciones I, XXI, XXII y XXIII del artículo 118 de la LISF, y de las fracciones I y XVII del artículo 144 de la LISF, que se encuentren registrados en cuentas de orden	1,172,870.40
		Rva _{Cat}
Rva _{Cat}	Monto de las reservas de riesgos catastróficos y de contingencia	0.00
		I _{[calificación=0]}}
I _{[calificación=0]}}	Función indicadora que toma el valor de uno si la Institución no cuenta con la calificación de calidad crediticia en términos del artículo 307 de la LISF, y toma el valor cero en cualquier otro caso.	0.00

Nota: La Tabla B9 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección C. Fondos Propios y Capital

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla C1

Activo Total	108,040.08
Pasivo Total	95,822.98
Fondos Propios	12,217.10
Menos:	
Acciones propias que posea directamente la Institución	0.00
Reserva para la adquisición de acciones propias	0.00
Impuestos diferidos	0.00
El faltante que, en su caso, presente en la cobertura de su Base de Inversión.	0.00
Fondos Propios Admisibles	12,17.10
Clasificación de los Fondos Propios Admisibles	
Nivel 1	Monto
I. Capital social pagado sin derecho a retiro representado por acciones ordinarias de la Institución	1,731.50
II. Reservas de capital	1,282.84
III. Superávit por valuación que no respalda la Base de Inversión	3,234.68
IV. Resultado del ejercicio y de ejercicios anteriores	6,105.17
Total Nivel 1	12,354.19
Nivel 2	
I. Los Fondos Propios Admisibles señalados en la Disposición 7.1.6 que no se encuentren respaldados con activos en términos de lo previsto en la Disposición 7.1.7;	0.00
II. Capital Social Pagado Con Derecho A Retiro, Representado Por Acciones Ordinarias;	0.00
III. Capital Social Pagado Representado Por Acciones Preferentes;	0.00
IV. Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital	0.00
V. Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria en acciones, en términos de lo previsto por los artículos 118, fracción XIX, y 144, fracción XVI, de la LISF emitan las Instituciones	0.00
Total Nivel 2	0.00
Nivel 3	
Fondos propios Admisibles, que en cumplimiento a la Disposición 7.1.4, no se ubican en niveles anteriores.	0.00
Total Nivel 3	0.00
Total Fondos Propios	12,354.19

Nota: La tabla C1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life

Sección D. Información Financiera

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla D1

Balance General			
Activo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Inversiones	98,139.74	102,339.96	(4%)
Inversiones en Valores y Operaciones con Productos Derivados	92,456.88	96,744.84	(4%)
Valores	92,456.88	96,744.84	(4%)
Gubernamentales	63,680.49	71,424.05	(11%)
Compañías Privadas. Tasa Conocida	14,700.33	15,415.06	(5%)
Compañías Privadas. Renta Variable	6,202.29	6,885.22	(10%)
Extranjeros	7,873.20	3,020.50	161%
Dividendos por Cobrar sobre Títulos de Capital	0.57	0.01	6,668%
Deterioro de Valores (-)	-	-	0%
Inversiones en Valores dados en Préstamo	-	-	0%
Valores Restringidos	-	-	0%
Operaciones con Productos Derivados	-	-	0%
Deudor por Reporto	-	220.09	(100%)
Cartera de Crédito (Neto)	5,163.84	4,828.34	7%
Inmobiliarias	519.02	546.70	(5%)
Inversiones para Obligaciones Laborales	338.44	339.59	(0%)
Disponibilidad	334.14	110.64	202%
Deudores	6,655.37	6,159.77	8%
Reaseguradores y Reafianzadores	262.70	242.59	8%
Inversiones Permanentes	-	-	0%
Otros Activos	2,235.63	1,331.33	68%
Total Activo	107,966.02	110,523.88	(2%)

Balance General			
Pasivo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Reservas Técnicas	89,462.77	89,272.00	0%
Reserva de Riesgos en Curso	83,840.32	84,391.18	(1%)
Reserva de Obligaciones Pendientes de Cumplir	5,622.45	4,880.82	15%
Reserva de Contingencia	-	-	0%
Reservas para Seguros Especializados	-	-	0%
Reservas de Riesgos Catastróficos	-	-	0%
Reservas para Obligaciones Laborales	366.53	342.32	7%
Acreeedores	2,614.94	2,596.59	1%
Reaseguradores y Reafianzadores	66.95	1.87	3476%
Operaciones con Productos Derivados. Valor razonable (parte pasiva) al momento de la adquisición	-	-	0%
Financiamientos Obtenidos	-	-	0%
Otros Pasivos	3,237.92	2,696.62	20%
Total Pasivo	95,749.11	94,909.42	1%

Balance General			
Capital Contable	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Variación %
Capital Contribuido	1,731.50	1,731.50	0%
Capital o Fondo Social Pagado	1,731.50	1,731.50	0%
Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital	-	-	0%
Capital Ganado	10,485.42	13,882.96	(24%)
Reservas	1,344.74	1,058.27	27%
Superávit por Valuación	3,078.74	3,846.59	(20%)
Inversiones Permanentes	-	-	0%
Resultados o Remanentes de Ejercicios Anteriores	2,854.08	5,906.50	(52%)
Resultado o Remanente del Ejercicio	3,269.56	3,138.34	4%
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	-	-	0%
Remediciones por Beneficios Definidos a los Colaboradores	(61.71)	(66.73)	(8%)
Participación Controladora	12,216.92	15,614.46	(22%)
Participación No Controladora	-	-	0%
Total Capital Contable	12,216.92	15,614.46	(22%)

Nota: La Tabla D1 contiene cifras Consolidadas de Seguros Monterrey New York Life y sus Subsidiarias.

Sección D. Información Financiera

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla D2

Estado de Resultados				
Vida	Individual	Grupo	Pensiones derivadas de las leyes de seguridad social	Total
Primas				
Emitida	19,276.13	1,036.58	0.00	20,312.71
Cedida	213.95	164.05	0.00	378.00
Retenida	19,062.18	872.54	0.00	19,934.72
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	1,727.52	27.02	0.00	1,754.54
Prima de retención devengada	17,334.67	845.51	0.00	18,180.18
Costo neto de adquisición				
Comisiones a Asesores	1,471.34	64.70	0.00	1,536.04
Compensaciones adicionales a Asesores	821.28	11.55	0.00	832.83
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00	0.00	0.00	0.00
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.04	1.40	0.00	1.44
Cobertura de exceso de pérdida	1.16	0.54	0.00	1.70
Otros	779.66	104.77	0.00	884.44
Total costo neto de adquisición	3,073.40	180.17	0.00	3,253.57
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	12,573.59	560.50	0.00	13,134.09
Recuperaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Neto	12,573.59	560.50	0.00	13,134.09
Utilidad o pérdida técnica	1,687.68	104.84	0.00	1,792.52

Nota: La Tabla D2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life



Sección D. Información Financiera

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla D3

Estado de Resultados				
Accidentes y Enfermedades	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Salud	Total
Primas				
Emitida	69.50	8,688.30	0.00	8,757.80
Cedida	0.31	45.84	0.00	46.15
Retenida	69.19	8,642.46	0.00	8,711.65
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	(0.35)	260.36	0.00	260.01
Prima de retención devengada	69.54	8,382.10	0.00	8,451.64
Costo neto de adquisición				
Comisiones a Asesores	4.31	1,210.49	0.00	1,214.80
Compensaciones adicionales a Asesores	0.00	123.38	0.00	123.38
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00	0.00	0.00	-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.12	8.71	0.00	8.83
Cobertura de exceso de pérdida	0.04	260.02	0.00	260.06
Otros	0.38	181.17	0.00	181.55
Total costo neto de adquisición	4.61	1,766.36	0.00	1,770.97
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	19.16	5,960.20	0.00	5,979.36
Recuperaciones	0.00	281.57	0.00	281.57
Neto	19.16	5,678.63	0.00	5,697.79
Utilidad o pérdida técnica	45.77	937.11	0.00	982.88

Nota: La Tabla D3 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



Sección E. Portafolios de Inversión

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E1

Portafolio de Inversiones en Valores								
	Costo de adquisición				Valor de mercado			
	Ejercicio actual		Ejercicio anterior		Ejercicio actual		Ejercicio anterior	
	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total	Monto	% con relación al total
Moneda Nacional								
Valores gubernamentales	8,552.33	47%	12,838.31	57%	8,509.53	48%	12,796.13	55%
Valores de Compañías privadas. Tasa conocida	1,730.43	10%	1,990.33	9%	1,637.21	9%	1,936.83	8%
Valores de Compañías privadas. Tasa renta variable	6,702.31	37%	6,284.82	28%	6,202.29	35%	6,885.22	29%
Valores extranjeros	1,021.05	6%	1,122.03	5%	1,442.48	8%	1,528.84	7%
Inversiones en valores dados en préstamo	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Reportos	0	0%	220.00	1%	0	0%	220.09	1%
Operaciones Financieras Derivadas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
	18,006.13	100%	22,455.49	100%	17,791.50	100%	23,367.10	100%
Moneda Extranjera								
Valores gubernamentales	32,586.33	69%	33,028.93	77%	33,593.59	70%	37,170.61	78%
Valores de Compañías privadas. Tasa conocida	8,486.68	18%	8,415.67	20%	8,178.13	17%	8,978.57	19%
Valores de Compañías privadas. Tasa renta variable	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Valores extranjeros	6,341.47	13%	1,322.73	3%	6,430.72	13%	1,491.66	3%
Inversiones en valores dados en préstamo	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Reportos	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Operaciones Financieras Derivadas	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
	47,414.47	100%	42,767.32	100%	48,202.44	100%	47,640.83	100%
Moneda Indizada								
Valores gubernamentales	22,281.88	81%	21,507.36	82%	21,577.38	82%	21,457.32	83%
Valores de Compañías privadas. Tasa conocida	5,071.94	19%	4,617.32	18%	4,885.00	18%	4,499.66	17%
Valores de Compañías privadas. Tasa renta variable	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Valores extranjeros	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Inversiones en valores dados en préstamo	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Reportos	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
Operaciones Financieras Derivadas	27,353.82	0%	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%
	27,353.82	100%	26,124.67	100%	26,462.37	100%	25,956.98	100%
TOTAL	92,774.41	100%	91,347.49	100%	92,456.31	100%	96,964.91	100%

Nota: La Tabla E1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life y Subsidiarias.

Sección E. Portafolios de Inversión
(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E2

Desglose de Inversiones en Valores que representen más del 3% del total del portafolio de inversiones													
Tipo	Emisor	Serie	Tipo de valor	Categoría	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Valor nominal	Titulos	Costo de Adquisición	Valor de Mercado	Premio	Calificación	Contra parte
Compañías Privadas. Renta Variable	NAFTRAC	ISHRS	1B	Fines de negociación	04/02/2016, 20/11/2018 y 28/11/2018	31/12/2050	0.00	141,480,498	6,473.56	5,879.93	0	NA	NA
Valores gubernamentales	MEXC15	231002	D1	Fines de negociación/ Disponibles para su venta	04/08/2016, 08/09/2016, 07/10/2016, 17/11/2016, 16/03/2017, 11/04/2017, 02/05/2017, 18/11/2016, 30/01/2017, 12/07/2017, 14/07/2017, 18/07/2017, 02/10/2013, 06/10/2017, 10/10/2017, 19/10/2017, 20/10/2017, 30/10/2017, 03/11/2017, 07/12/2017, 08/12/2017, 18/12/2017, 21/12/2017, 22/12/2017, 26/12/2017, 27/12/2017, 10/01/2018, 16/01/2018, 17/01/2018, 18/01/2018, 22/01/2018, 23/01/2018, 10/07/2018 y 23/07/2018	02/10/2023	100.00	1,799,000	3,611.78	3,524.36	0	NA	NA
Valores gubernamentales	UMS34F	2034F	D1	Disponibles para su venta	28/01/2005, 27/09/2004, 28/01/2005, 11/01/2005, 02/03/2005, 14/03/2005, 04/03/2005, 18/04/2005, 31/05/2005, 15/07/2005, 10/08/2005, 04/08/2005, 30/09/2005, 06/10/2005, 14/03/2006, 13/03/2006, 10/03/2006, 30/01/2007 y 31/01/2007	27/09/2034	100.00	2,807,160	5,807.88	6,320.04	0	NA	NA
Valores gubernamentales	UMS40F	2040F	D1	Disponibles para su venta	28/09/2011, 19/06/2008, 21/07/2008, 07/01/2016, 26/01/2016, 03/02/2016, 02/02/2016, 28/01/2008, 15/01/2008, 14/01/2008, 11/01/2008, 15/02/2008, 22/02/2008, 01/02/2008, 08/04/2008, 09/06/2008, 27/09/2011, 14/06/2013, 25/06/2013, 26/06/2013, 01/07/2013, 22/08/2013, 09/09/2013, 11/09/2013, 28/01/2014, 04/09/2009, 23/11/2009, 22/02/2010, 01/03/2010, 13/04/2010, 21/04/2010, 10/05/2010, 18/08/2010, 23/08/2010, 09/09/2010, 13/09/2010, 23/11/2010, 09/12/2010, 13/12/2010, 20/12/2010, 22/12/2010, 14/02/2011, 15/02/2011, 01/03/2011, 12/04/2011, 01/10/2015 y 02/05/2018	11/01/2040	100.00	2,487,000	5,139.89	5,193.98	0	NA	NA
Valores gubernamentales	BACMEXT	NA	DLS	Fines de negociación	31/12/2018	03/01/2019	0.01	17,927,279,165	3,527.19	3,527.19	0	NA	NA
Valores gubernamentales	UDIBONO	201210	S	Fines de negociación/ Disponibles para su venta	19/02/2015, 05/03/2015, 22/07/2015, 20/11/2015, 23/12/2015, 11/01/2016, 05/02/2016, 21/06/2016, 22/06/2016, 23/06/2016, 27/06/2016, 29/06/2016, 11/07/2016, 02/12/2016, 12/01/2017, 01/02/2017, 15/03/2017, 30/03/2017, 31/03/2017, 06/04/2017, 28/04/2017, 27/06/2017, 22/01/2015, 19/01/2015, 15/01/2015, 03/12/2015, 14/12/2015, 09/01/2017, 02/05/2017, 10/05/2017, 17/05/2017, 18/05/2017, 22/05/2017, 21/06/2017, 22/06/2017, 03/03/2011, 23/09/2011, 29/06/2017, 17/09/2014, 01/06/2017, 13/07/2017, 17/07/2017, 19/07/2017, 24/07/2017, 25/07/2017, 27/07/2017, 31/08/2017, 22/09/2011, 16/12/2011, 10/08/2015, 13/08/2015, 09/03/2015, 18/11/2015, 19/11/2015, 04/09/2017, 05/09/2017, 08/09/2017, 10/07/2014, 15/07/2014, 21/07/2014, 23/07/2014, 25/07/2014, 15/08/2014, 18/08/2014, 19/08/2014, 29/08/2014, 02/09/2014, 03/10/2014, 20/05/2011, 01/03/2012, 05/10/2017, 09/10/2017, 19/10/2017, 17/11/2017, 06/12/2017, 07/12/2017, 11/12/2017, 14/12/2017, 26/12/2017, 22/12/2017, 10/01/2018, 23/01/2018, 25/01/2018, 29/01/2018, 20/12/2017, 21/12/2017, 10/04/2018, 27/06/2018, 28/06/2018, 11/09/2014, 27/02/2015, 09/07/2018, 10/07/2018, 13/07/2018, 16/07/2018, 19/07/2018, 23/07/2018, 02/08/2018, 05/11/2018 y 09/11/2018	10/12/2020	100.00	8,364,090.00	5,157.48	5,030.69	0	NA	NA
Valores gubernamentales	UDIBONO	251204	S	Fines de negociación/ Disponibles para su venta	23/01/2015, 18/06/2015, 14/10/2015, 22/10/2015, 21/12/2015, 07/03/2016, 11/04/2016, 30/05/2016, 16/06/2016, 28/10/2016, 09/01/2017, 03/02/2017, 09/03/2017, 10/03/2017, 13/03/2017, 07/04/2017, 10/04/2017, 11/04/2017, 09/05/2017, 23/05/2017, 15/06/2017, 30/04/2015, 28/09/2015, 30/09/2015, 21/04/2016, 24/05/2016, 02/06/2016, 26/01/2017, 30/01/2017, 31/01/2017, 01/02/2017, 13/02/2017, 22/04/2016, 02/05/2017, 14/09/2017, 18/09/2017, 24/04/2014, 13/08/2015, 29/09/2015, 05/10/2015, 06/10/2015, 07/10/2015, 08/10/2015, 04/05/2015, 10/06/2015, 20/11/2015, 03/11/2008, 28/10/2008, 05/01/2006, 25/06/2015, 07/02/2017, 14/02/2017, 16/02/2017, 03/12/2015, 20/10/2017, 27/11/2017, 28/11/2017, 13/02/2018, 02/03/2018, 02/05/2018, 03/05/2018, 29/04/2016, 10/09/2015, 14/12/2015, 09/02/2009, 19/11/2008, 25/11/2008, 24/11/2008, 19/05/2016, 09/11/2016, 10/11/2016, 16/11/2016, 06/01/2017, 17/01/2017, 18/01/2017, 23/02/2017, 23/03/2017 y 27/11/2018	04/12/2025	100.00	6,537,035.00	4,422.88	4,163.83	0	NA	NA
Valores gubernamentales	UDIBONO	401115	S	Disponibles para su venta	19/11/2010, 09/01/2014, 20/01/2014, 07/12/2010, 14/09/2011, 10/09/2013, 17/10/2013, 01/04/2014, 24/11/2011, 24/01/2014, 02/02/2016, 17/03/2016, 12/01/2017, 13/01/2017, 17/01/2017, 19/01/2017, 02/02/2017, 03/02/2017, 07/02/2017, 08/02/2017, 10/02/2017, 14/02/2017, 25/03/2010, 28/05/2010, 13/01/2011, 10/03/2011, 28/07/2011, 21/09/2011, 22/09/2011, 23/09/2011, 26/09/2011, 28/09/2011, 25/10/2011, 17/11/2011, 04/09/2013, 09/09/2013, 19/09/2013, 15/11/2013, 21/11/2013, 22/11/2013, 05/12/2013, 06/12/2013, 21/01/2014, 31/01/2014, 04/02/2014, 06/02/2014, 04/04/2014, 13/11/2014, 11/12/2014, 09/03/2015, 16/07/2015, 18/07/2018 y 20/09/2018.	15/11/2040	100.00	6,400,493.00	4,068.58	3,899.69	0	NA	NA
TOTAL									38,209.24	37,539.70			

Categoría: Se deberá señalar la categoría en que fueron clasificados los instrumentos financieros para su valuación:

- Fines de negociación
- Disponibles para su venta
- Conservados a vencimiento

Contraparte: Se deberá indicar el nombre de la institución que actúa como Contraparte de las inversiones que correspondan.

Nota: La Tabla E2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life y sus Subsidiarias.

Sección E. Portafolios de Inversión

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E4

Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad								
Nombre completo del emisor	Emisor	Serie	Tipo de valor	Tipo de relación	Fecha de adquisición	Costo histórico	Valor de mercado	% del activo
Administradora de Conductos SMNYL	ADCON	UNICA	NB	Subsidiaria	18/04/2008	0.10	10.45	0.0097%
Agencias de Distribucion SMNYL	ADIS	UNICA	NB	Subsidiaria	26/02/2010	0.10	15.44	0.0143%
Administradora de Conductos SMNYL	ADCON	UNICA	NB	Subsidiaria	18/04/2008	100.15	100.15	0.0927 %

Se registrarán las inversiones en entidades relacionadas de conformidad con lo establecido en el artículo 71 de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas.

Tipo de relación: Subsidiaria

Asociada

Otras inversiones permanentes

Nota: La Tabla E4 contiene información de Seguros Monterrey New York Life, y para efectos de información consolidada, esta Tabla se mostraría sin información, debido a que como Grupo Compañarial, Seguros Monterrey New York Life y sus Subsidiarias, no tienen Inversiones con partes relacionadas con las que tengan vínculos patrimoniales o de responsabilidad.

Sección E. Portafolios de Inversión

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E5

Inversiones Inmobiliarias							
Desglose de inmuebles que representen más del 5% del total de inversiones inmobiliarias.							
Descripción del Inmueble	Tipo de inmueble	Uso del inmueble	Fecha de adquisición	Valor de adquisición	Importe Último Avalúo	% con relación al total de Inmuebles	Importe Avalúo Anterior
Av. Pedro Ramírez Vázquez (Oficinas)	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	01/08/2002	216.35	\$340.98	65.64%	\$309.94
Carretera a Coroneo	Edificio	Destinado a oficinas con rentas imputadas	01/08/2000	46.67	\$94.65	18.22%	\$95.72
Av. Pedro Ramírez Vázquez (Estacionamiento)	Otro (Terreno Estacionamiento)	Destinado a oficinas con rentas imputadas	01/08/2002	32.35	\$79.87	15.37%	\$136.27
Número de inmuebles que representan menos del 5% del total de inversiones inmobiliarias:						2	

Tipo de Inmueble: Edificio, Casa, Local, Otro

Uso del Inmueble: Destinado a oficinas de uso propio

Destinado a oficinas con rentas imputadas

De productos regulares

Otros

Nota: La Tabla E5 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección E. Portafolios de Inversión

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E6

Desglose de la Cartera de Crédito

Créditos que representen el 5% o más del total de dicho rubro.

Consecutivo	Clave de crédito	Tipo de crédito	Fecha en que se otorgó el crédito	Antigüedad en años	Monto original del préstamo	Saldo insoluto	Valor de la garantía	% con relación al total
1	CC	GF	11/12/2014	4	1,005.38	1,005.38	1,709.65	22%
2	CC	GF	11/09/2014	4	509.38	509.38	1,073.02	11%
3	CQ	Q	28/07/2016	2	495.04	495.04	-	11%
4	CC	GF	08/09/2016	2	407.47	407.47	750.69	9%
5	CC	GF	04/02/2015	3	301.97	301.97	520.78	7%
6	CC	GF	03/11/2016	2	325.09	325.09	543.77	7%
7	CQ	Q	26/04/2017	1	249.43	249.43	-	5%
8	CC	GF	13/08/2013	5	241.54	241.54	490.79	5%
9	CQ	Q	09/03/2018	0	247.50	247.50	-	5%
10	CQ	Q	01/10/2018	0	245.64	245.64	-	5%
11	CQ	Q	19/01/2017	1	254.24	254.24	-	6%

TOTAL					4,282.68	4,282.68		
-------	--	--	--	--	----------	----------	--	--

Clave de Crédito: CV: Crédito a la Vivienda
 CC: Crédito Comercial
 CQ: Crédito Quirografario

Tipo de Crédito: GH: Con garantía hipotecaria
 GF: Con garantía fiduciaria sobre bienes inmuebles
 GP: Con garantía prendaria de títulos o valores
 Q: Quirografario

Nota: La Tabla E6 contiene información de Seguros Monterrey New York Life y sus Subsidiarias. Información se presenta de acuerdo al subreporte CRED parte integrante del reporte RR-7.

Sección E. Portafolios de Inversión

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla E7

Deudor por Prima								
Operación/Ramo	Importe menor a 30 días			Importe mayor a 30 días			Total	% del activo
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada	Moneda nacional	Moneda extranjera	Moneda indizada		
Vida	200.98	1,424.94	1,494.66	4.01	21.41	18.51	3,164.52	2.93%
Individual	15.20	1,424.94	1,494.66	0.12	21.41	18.51	2,974.84	2.75%
Grupo	185.79	-	-	3.89	-	-	189.68	0.18%
Pensiones derivadas de la seguridad social	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
Accidentes y Enfermedades	3,034.26	26.02	0.06	60.32	0.16	-	3,120.82	2.89%
Accidentes Personales	9.30	0.06	0.06	0.09	-	-	9.51	0.01%
Gastos Médicos	3,024.96	25.96	-	60.23	0.16	-	3,111.31	2.88%
Total	3,235.25	1,450.97	1,494.72	64.33	21.57	18.51	6,285.34	5.82%

Nota: La Tabla E7 contiene información de Seguros Monterrey New York Life. La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección F. Reservas Técnicas

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla F1

Reserva de Riesgos en Curso				
Concepto/operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Reserva de Riesgos en Curso	80,216.09	3,624.23	-	83,840.32
Mejor estimador	78,968.58	3,530.25	-	82,498.83
Margen de riesgo	1,247.51	93.98	-	1,341.49

Importes Recuperables de Reaseguro	79.28	36.08	-	115.36
------------------------------------	-------	-------	---	--------

Los balances están calculados con las Notas Técnicas autorizadas bajo Solvencia II, de conformidad con el Capítulo 5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Los IRR consideran la probabilidad de incumplimiento

El monto de reserva de riesgos en curso reportado corresponde al cálculo bajo Tasa de Interés Libre de Riesgo

Nota: La Tabla F1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección F. Reservas Técnicas

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla F2

Reservas para Obligaciones Pendientes de Cumplir				
Ramo/Operación	Vida	Accidentes y enfermedades	Daños	Total
Por siniestros pendientes de pago de montos conocidos	514.05	114.43	4.11	632.59
Por siniestros ocurridos no reportados y de gastos de ajustes asignados al siniestro	653.62	1,567.53	-	2,221.15
Por reserva de dividendos	146.81	3.66	-	150.47
Otros saldos de obligaciones pendientes de cumplir	2,477.87	140.36	-	2,618.23
Total	3,792.35	1,825.98	4.11	5,622.45

Importes recuperables de reaseguro	120.22	-	-	120.22
------------------------------------	--------	---	---	--------

Nota: Los balances de reservas por siniestros ocurridos no reportados y gastos de ajustes asociados a siniestros están calculados con las Notas Técnicas autorizadas bajo Solvencia II, de conformidad con el Capítulo 5 de la Circular Única de Seguros y Fianzas.

Los IRR consideran la probabilidad de incumplimiento.

La Tabla F2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life



Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G1

Número de pólizas, Asegurados o certificados, incisos o fiados en vigor, así como primas emitidas por operaciones y ramos			
Ejercicio	Número de pólizas por operación y ramo	Certificados / Incisos / Asegurados / Pensionados/ Fiados	Prima emitida
Vida			
2018	493,156	1,832,669	20,312.71
2017	480,135	1,797,633	18,797.18
2016	526,638	1,876,555	19,486.40
Individual			
2018	490,825	591,448	19,276.13
2017	477,980	576,155	17,852.41
2016	524,657	621,574	18,539.75
Grupo			
2018	2,331	1,241,221	1,036.58
2017	2,155	1,221,478	944.77
2016	1,981	1,254,981	946.65
Accidentes y Enfermedades			
2018	165,500	1,010,767	8,757.80
2017	159,099	1,010,480	8,185.24
2016	155,832	934,385	6,840.60
Accidentes Personales			
2018	11,677	143,992	69.50
2017	13,858	143,134	67.21
2016	19,967	175,147	67.85
Gastos Médicos			
2018	153,823	866,775	8,688.30
2017	145,241	867,346	8,118.04
2016	135,865	759,238	6,772.74

Nota: Tabla G1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life. La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G2

Costo medio de siniestralidad por operaciones y ramos			
Operaciones/Ramos	2018	2017	2016
Vida	0.72	0.82	0.77
Individual	0.73	0.82	0.78
Grupo	0.66	0.65	0.64
Accidentes y Enfermedades	0.71	0.71	0.75
Accidentes Personales	0.28	0.42	0.44
Gastos Médicos	0.71	0.71	0.76
Operación Total	0.72	0.78	0.77



El índice de costo medio de siniestralidad expresa el cociente del costo de siniestralidad retenida y la prima devengada retenida.

Nota: Tabla G2 contiene información de Seguros Monterrey New York Life. La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G3

Costo medio de adquisición por operaciones y ramos			
Operaciones/Ramos	2018	2017	2016
Vida	0.16	0.17	0.18
Individual	0.16	0.17	0.18
Grupo	0.21	0.20	0.20
Accidentes y Enfermedades	0.20	0.20	0.21
Accidentes Personales	0.07	0.07	0.10
Gastos Médicos	0.20	0.20	0.21
Operación Total	0.18	0.18	0.19



El índice de costo medio de adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida.

Nota: Tabla G3 contiene información de Seguros Monterrey New York Life. La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G4

Costo medio de operación por operaciones y ramos			
Operaciones/Ramos	2018	2017	2016
Vida	0.11	0.12	0.10
Individual	0.11	0.12	0.09
Grupo	0.15	0.12	0.13
Accidentes y Enfermedades	0.09	0.07	0.08
Accidentes Personales	0.07	0.07	0.10
Gastos Médicos	0.09	0.07	0.08
Operación Total	0.11	0.10	0.09



El índice de costo medio de operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa.

Nota: Tabla G4 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G5

Índice combinado por operaciones y ramos			
Operaciones/Ramos	2018	2017	2016
Vida	0.99	1.11	1.05
Individual	1.00	1.11	1.05
Grupo	1.02	0.97	0.97
Accidentes y Enfermedades	1.00	0.98	1.04
Accidentes Personales	0.42	0.56	0.64
Gastos Médicos	1.00	0.98	1.05
Operación Total	1.00	1.06	1.04



El índice combinado expresa la suma de los índices de costos medios de siniestralidad, adquisición y operación.

Nota: Tabla G5 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G6

Resultado de la Operación de Vida				
	Seguro directo	Reaseguro tomado	Reaseguro cedido	Neto
Primas				
Corto Plazo	1,055.57		164.13	891.44
Largo Plazo	19,257.14		213.87	19,043.27
Primas Totales	20,312.71		378.00	19,934.71
Siniestros				
Bruto	13,134.09		0.00	13,134.09
Recuperado	0.00		0.00	0.00
Neto	13,134.09		0.00	13,134.09
Costo neto de adquisición				
Comisiones a Asesores	1,536.05		0.00	1,536.05
Compensaciones adicionales a Asesores	832.83		0.00	832.83
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	0.00		0.00	0.00
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.00		1.44	1.44
Cobertura de exceso de pérdida	0.00		1.70	1.70
Otros	884.44		0.00	884.44
Total costo neto de adquisición	3,253.31		0.26	3,253.57

Nota: Tabla G6 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G7

Información sobre Primas de Vida					
	Prima emitida	Prima cedida	Prima retenida	Número de pólizas	Número de certificados
Primas de Primer Año					
Corto Plazo	139.19	9.34	108.03	1,101	143,098
Largo Plazo	7,715.85	9.50	6,497.00	115,673	141,778
Total	7,855.04	18.84	6,605.03	116,774	284,876
Primas de Renovación					
Corto Plazo	853.82	154.79	783.41	3,113	1,078,029
Largo Plazo	11,603.85	204.37	12,546.27	373,269	469,764
Total	12,457.67	359.16	13,329.68	376,382	1,547,793
Primas Totales	20,312.71	378.00	19,934.71	493,156	1,832,669

Nota: Tabla G7 contiene información de Seguros Monterrey New York Life



Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G8

Resultado de la Operación de Accidentes y Enfermedades				
	Accidentes Personales	Gastos Médicos	Salud	Total
Primas				
Emitida	69.50	8,688.30		8,757.80
Cedida	0.31	45.84		46.15
Retenida	69.19	8,642.46		8,711.65
Siniestros / reclamaciones				
Bruto	19.16	5,960.20		5,979.36
Recuperaciones	-	281.57		281.57
Neto	19.16	5,678.63		5,697.79
Costo neto de adquisición				
Comisiones a Asesores	4.31	1,210.49		1,214.80
Compensaciones adicionales a Asesores	-	123.38		123.38
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento tomado	-	-		-
(-) Comisiones por Reaseguro cedido	0.12	8.71		8.83
Cobertura de exceso de pérdida	0.04	260.02		260.06
Otros	0.38	181.17		181.56
Total costo neto de adquisición	4.61	1,766.36		1,770.97
Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso				
Incremento mejor estimador bruto	(0.11)	268.72		268.61
Incremento mejor estimador de Importes Recuperables de Reaseguro	0.00	(36.23)		(36.23)
Incremento mejor estimador neto	(0.11)	232.49		232.38
Incremento margen de riesgo	(0.24)	27.88		27.64
Total incremento a la Reserva de Riesgos en Curso	(0.35)	260.36		260.01

El incremento a la reserva incluye la liberación por los pasivos constituidos por el impacto de primera vez, a devengarse en resultados en línea recta.

Nota: La Tabla G8 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección G. Desempeño y Resultados de Operación

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla G13

Comisiones de Reaseguro, participación de utilidades de Reaseguro y cobertura de exceso de pérdida				
Operaciones/Ejercicio	2016	2017	2018	
Vida				
Comisiones de Reaseguro	0.09	0.09	1.44	
Participación de Utilidades de reaseguro	113.68	72.67	66.12	
Costo XL	1.95	1.44	1.7	
Accidentes y enfermedades				
Comisiones de Reaseguro	0.24	0.12	8.83	
Participación de Utilidades de reaseguro	16.48	4.66	(21.31)	
Costo XL	267.63	274.68	260.06	

Nota:

1) % Comisiones de Reaseguro entre primas cedidas.	0.10%	0.06%	2.42%
2) % Participación de utilidades de Reaseguro entre primas cedidas.	37.51%	21.06%	10.56%
3) % Cobertura de exceso de pérdida entre primas retenidas.	1.04%	1.04%	0.91%

Nota: La Tabla G13 contiene información de Seguros Monterrey New York Life. La Institución no opera Seguros de Salud, Pensiones, Daños y Fianzas.



Sección H. Siniestros

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla H1. Operación de Vida.

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2011	2,467.51	836.44	344.34	74.85	11.56	4.96	9.65	-0.34	0.53	1,282.00
2012	7,949.07	829.05	341.37	33.98	7.05	4.81	4.69	0.66	-	1,221.62
2013	7,034.46	983.34	395.13	63.30	3.27	9.59	12.01	-	-	1,466.66
2014	3,959.08	946.39	356.85	35.20	7.19	17.48	-	-	-	1,363.11
2015	4,039.46	1,133.84	294.67	46.98	14.70	-	-	-	-	1,490.19
2016	4,414.02	1,266.94	396.09	28.12	-	-	-	-	-	1,691.15
2017	15,214.83	1,543.71	446.79	-	-	-	-	-	-	1,990.50
2018	15,798.70	1,364.86	-	-	-	-	-	-	-	1,364.86

Año	Prima retenida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2011	2,256.40	707.93	291.22	60.25	10.79	3.92	8.92	-0.34	0.40	1,083.09
2012	7,695.87	708.52	249.49	29.45	6.76	4.43	4.44	0.60	-	1,003.68
2013	6,786.78	785.46	326.53	54.52	3.17	9.12	11.89	-	-	1,190.69
2014	3,683.71	839.09	284.64	34.48	7.06	12.84	-	-	-	1,178.12
2015	3,745.57	969.70	254.10	42.09	14.74	-	-	-	-	1,280.63
2016	4,070.39	1,153.86	352.60	25.37	-	-	-	-	-	1,531.83
2017	14,849.13	1,324.94	354.62	-	-	-	-	-	-	1,679.56
2018	15,426.62	1,268.83	-	-	-	-	-	-	-	1,268.83

El número de años que se deberán considerar está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de Seguros que opere cada institución.

Información reportada de acuerdo con el producto RR3REVALPSOPC.

Nota: La Tabla H1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección H. Siniestros

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla H2. Operación de accidentes y enfermedades

Año	Prima emitida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2011	3,675.72	2,049.95	465.25	11.74	1.79	0.28	0.26	0.50	0.01	2,529.79
2012	3,989.97	2,233.19	627.77	11.42	2.09	0.42	0.45	-0.28	-	2,875.06
2013	4,783.66	2,648.13	693.53	7.81	0.98	1.18	0.15	-	-	3,351.78
2014	5,354.26	2,932.56	721.78	16.95	3.10	0.12	-	-	-	3,674.50
2015	5,973.16	3,308.89	759.71	15.73	1.90	-	-	-	-	4,086.23
2016	6,932.60	3,821.58	872.31	10.42	-	-	-	-	-	4,704.32
2017	8,203.28	4,407.15	908.74	-	-	-	-	-	-	5,315.89
2018	8,788.57	2,890.67	-	-	-	-	-	-	-	2,890.67

Año	Prima retenida	Siniestros registrados brutos en cada periodo de desarrollo								Total siniestros
		0	1	2	3	4	5	6	7 ó +	
2011	3,674.24	2,049.95	465.25	11.74	1.79	0.28	0.26	0.50	0.01	2,529.79
2012	3,988.08	2,233.19	627.77	11.42	2.09	0.42	0.45	-0.28	-	2,875.06
2013	4,783.14	2,648.13	693.53	7.81	0.98	1.18	0.15	-	-	3,351.78
2014	5,353.19	2,932.56	721.78	16.95	3.10	0.12	-	-	-	3,674.50
2015	5,972.44	3,308.89	759.71	15.73	1.90	-	-	-	-	4,086.23
2016	6,931.96	3,821.58	872.31	10.42	-	-	-	-	-	4,704.32
2017	8,203.00	4,407.15	908.74	-	-	-	-	-	-	5,315.89
2018	8,788.26	2,890.67	-	-	-	-	-	-	-	2,890.67

El número de años que se deberán considerar está en función de la siniestralidad correspondiente a los tipos de Seguros que opere cada institución.

Información reportada de acuerdo con el producto RR3REVALPSOPC

Nota: La Tabla H1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I1

Límites máximos de retención de Instituciones de Seguros y Sociedades Mutualistas.			
Concepto	2018	2017	2016
Vida Individual	16.00	15.00	13.50
Vida Grupo	6.50	5.80	4.00
Accidentes Personales Individual	1.00	1.10	1.10
Accidentes Personales Colectivo	1.50	1.00	1.30
Gastos Médicos Mayores Individual*	2.50	2.30	2.18
Gastos Médicos Mayores Colectivo*	2.60	2.10	1.91

Concepto corresponde al ramo, subramo o producto, de acuerdo con el límite aprobado por el consejo de administración de la Institución.

Se informarán los límites de retención aplicables al cuarto trimestre de dichos ejercicios

*Límites de retención son por cúmulo de siniestro.

Nota: La Tabla I1 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I3

Estrategia de Reaseguro contratos proporcionales vigentes a la fecha del reporte									
	Ramo	Emitido		Cedido en contratos automaticos		Cedido en contratos facultativos		Retenido	
		Suma asegurada o afianzada (1)	Primas (a)	Suma asegurada o afianzada (2)	Primas (b)	Suma asegurada o afianzada (3)	Primas (c)	Suma asegurada o afianzada 1-(2+3)	Primas a-(b+c)
1	Vida Individual	1,568,706.59	19,276.13	73,943.25	171.47	10,688.42	42.48	1,484,074.92	19,062.18
2	Vida Grupo	980,682.43	1,036.58	226,616.94	154.71	26.97	9.34	754,038.52	872.54
3	Accidentes Personales Individual	8,133.39	14.57	208.31	0.31	0.00	0.00	7,925.09	14.27
4	Accidentes Personales Colectivo	31,728.94	54.93	0.00	0.00	0.00	0.00	31,728.94	54.92

Nota: Este formato se modificó para reportar el total de la cartera, reaseguro automático, reaseguro facultativo y el retenido para los conceptos de prima y suma asegurada.

Nota: La Tabla I3 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I4

Estrategia de Reaseguro contratos no proporcionales vigentes a la fecha del reporte						
	Ramo	Suma asegurada o afianzada retenida	PML	Recuperación máxima		Límite de Responsabilidad del(os) reaseguradores
				Por evento	Agregado Anual	
1	Vida Individual*	1,484,075		180.00	180.00	360.00
2	Vida Grupo*	754,039		180.00	180.00	360.00
3	Accidentes Individual*	7,925		180.00	180.00	360.00
4	Accidentes Colectivo*	31,729		180.00	180.00	360.00
5	Gastos Médicos Individual**	201,701,203,347		53.40	600.00	600.00
6	Gastos Médicos Colectivo**	5,133,527		28.13	129.38	129.38

Esta nota no aplica a la Compañía: La columna PML aplica para los ramos que cuenten con dicho cálculo.

* Los ramos de Vida y Accidentes están cubiertos con un contrato catastrófico XL por evento, aplica una reinstalación.

** Los contratos de GMM son exceso de Pérdida por riesgo (asegurado).

Nota: La Tabla I4 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I5

Nombre, Calificación Crediticia y porcentaje de cesión a los reaseguradores					
Número	Nombre del reasegurador*	Registro en el RGRE**	Calificación de Fortaleza Financiera	% cedido del total***	% de colocaciones no proporcionales del total****
	REASEGURADORA PATRIA, S.A. (NACIONAL)			0.01%	0.00%
155	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	RGRE-002-85-166641	AA- S&P	0.01%	0.00%
218	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	RGRE-003-85-221352	Aa3 MOODY'S	0.48%	12.68%
174	PARTNER REINSURANCE EUROPE SE	RGRE-955-07-327692	A+ S&P	0.00%	0.00%
184	RGA REINSURANCE COMPANY	RGRE-376-94-316539	A1 MOODY'S	0.30%	26.86%
112	HANNOVER RÜCK SE	RGRE-1177-15-299927	AA- S&P	0.12%	22.73%
102	GENERAL REINSURANCE AG.	RGRE-012-85-186606	AA+ S&P	0.24%	17.48%
192	SCOR GLOBAL LIFE, SE	RGRE-918-06-313643	AA- S&P	0.09%	20.25%
183	R + V VERSICHERUNG AG	RGRE-560-99-317320	AA- S&P	0.00%	0.00%
34	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	RGRE-535-98-300125	Baa1 MOODY'S	0.19%	0.00%
	Total			1.43%	100%

* Incluye instituciones mexicanas y extranjeras.

** Registro General de Reaseguradoras Extranjeras.

*** Porcentaje de prima cedida total respecto de la prima emitida total.

**** Porcentaje del costo pagado por contratos de reaseguro no proporcional respecto del costo pagado por contratos de reaseguro no proporcional total.

La información corresponde a los últimos doce meses.

Nota: La Tabla I5 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I6

Nombre y porcentaje de participación de los Intermediarios de reaseguro a través de los cuales la Institución cedió riesgos

	Monto
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional Total	685.90
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	662.59
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado con intermediario	23.31

Número	Nombre de Intermediario de Reaseguro	% Participación*
11	Guy Carpenter México Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	0.20%
35	SWISS Reinsurance Company LTD	3.20%
	Total	3.40%

*Porcentaje de cesión por intermediarios de reaseguro respecto del total de prima cedida.

Nota: La Tabla I6 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.



Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I7

Importes recuperables de reaseguro						
Clave del reasegurador	Denominación	Calificación del reasegurador	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Riesgos en Curso	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Siniestros Pendientes de monto conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por Siniestros Pendientes de monto no conocido	Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros en la Reserva de Fianzas en Vigor
RGRE-002-85-166641	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	AA-	0.17	-	-	-
RGRE-003-85-221352	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD	Aa3	20.46	26.83	13.43	-
RGRE-012-85-186606	GENERAL REINSURANCE AG	AA+	16.00	2.84	18.87	-
RGRE-1177-15-299927	HANNOVER RUCK SE	AA-	8.80	2.14	10.70	-
RGRE-376-94-316539	RGA REINSURANCE COMPANY	A1	20.30	5.92	26.45	-
RGRE-918-06-313643	SCOR SE	AA-	7.59	0.37	12.25	-
RGRE-560-99-317320	R + V VERSICHERUNG AG	AA-	0.00	-	-	-
RGRE-990-08-327941	SWISS REINSURANCE COMPANY LTD	Aa3	0.08	-	-	-
RGRE-955-07-327692	PARTNER REINSURANCE EUROPE SE	A+	0.34	-	-	-
RGRE-535-98-300125	ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	Baa1	41.39	-	0.41	-
S0061	REASEGURADORA PATRIA, S.A.	A	0.23	-	-	-

Nota: La clave del reasegurador corresponde al número del Registro General de Reaseguradoras Extranjeras (RGRE) o número de las Instituciones en México.

Las cifras reveladas contienen la probabilidad de incumplimiento y no reflejan resultado de primer impacto reconocido en veinticuatroavos.

Nota: La Tabla I7 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Sección I. Reaseguro

(Cantidades en millones de pesos)

Tabla I8

Integración de saldos por cobrar y pagar de reaseguradores e intermediarios de reaseguro						
Antigüedad	Clave o RGRE	Nombre del Reasegurador/ Intermediario de Reaseguro	Saldo por cobrar *	% Saldo/Total	Saldo por pagar *	% Saldo/Total
Menor a 1 año		Patria Hispana, Sa De Seguros Y ReaSeguros	0.00	0%	1.23	2%
		Partner Reinsurance Europe Se	2.16	8%	0.00	0%
		Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	0.00	0%	1.17	2%
		Swiss Reinsurance Company	0.00	0%	19.42	29%
		Rga Reinsurance Company	0.00	0%	0.01	0%
		Hannover Ruck Se	9.72	36%	0.00	0%
		General Reinsurance Ag	2.46	9%	0.00	0%
		Scor Se	12.79	47%	0.00	0%
		Assicurazioni Generali Societa per Azioni	0.00	0%	45.07	67%
	Subtotal		27.12	100%	66.90	100%
		Total	27.12	100%	66.90	100%

Las Instituciones deberán reportar la integración de saldos de los rubros de Instituciones de Seguros y Fianzas cuenta corriente, Participación de Instituciones y Reaseguradoras Extranjeras por Siniestros Pendientes, Participación de Reaseguro por coberturas de Reaseguradores y Reafianzamiento no proporcional e Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento cuenta corriente, que representen más del 2% del total de dichos rubros.

Nota: La Tabla I8 contiene información de Seguros Monterrey New York Life.

Nota: Las tablas B4, B5, B6, B7, D4, D5, E3, F3, F4, F5, F7, F8, G9, G10, G11, G12, H3, H4, H5 e I2 no aplican a la Institución, debido a que no realiza Operaciones de Seguros de Daños, Fianzas, Pensiones, Operaciones Financieras Derivadas y no tiene Otras Reservas Técnicas.

