

2ej
46



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE CONTADURIA Y ADMINISTRACION

INDICADORES FINANCIEROS
PARA LA VIGILANCIA
PREVENTIVA DE LAS
INSTITUCIONES DE
SEGUROS.

SEMINARIO DE INVESTIGACION ADMINISTRATIVA
QUE PARA OBTENER EL TITULO DE:
Licenciado en Administración
P R E S E N T A :
CORNELIO GARCIA JUAREZ

Director del Seminario: L.A. Héctor Ortíz Reyes



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

INDICE

INTRODUCCION	5
METODOLOGIA	6
CAPITULO I.- ANTECEDENTES	9
CAPITULO II.- RELACION DE INDICADORES.	15
CAPITULO III.- INDICADORES FINANCIEROS PROPUESTOS	19
1.- Crecimiento y Penetración	20
2.- Composición	23
3.- Eficiencia	25
4.- Solvencia	32
5.- Productividad	33
6.- Rentabilidad	36
CAPITULO IV.- CRITERIOS FINANCIEROS DE CALIFICACION Y EVALUACION INDIVIDUAL	40
1.- Criterios de calificación	41
2.- Criterios de evaluación	47
CAPITULO V.- MODELOS DE REPORTE	48
CAPITULO VI.- SISTEMA DE APLICACION	52
CAPITULO VII.- EJEMPLOS	56
1.- Determinación de indicadores del sector asegurador	57
1.1 Seguro directo	57
1.2 Reaseguro tomado	61
1.3 Indicadores primarios	63
2.- Determinación de indicadores de Seguros La Protectora, S.A.	64
2.1 Seguro directo	64
2.2 Reaseguro tomado	69
2.3 Indicadores primarios	72
2.4 Determinación de indicadores preventivos	73
2.5 Análisis de resultados	77
2.6 Recomendaciones	78

3.- Determinación de indicadores de Seguros El Ocaso, S.A.	79
3.1 Seguro directo	79
3.2 Reaseguro tomado	84
3.3 Indicadores primarios	87
3.4 Determinación de indicadores preventivos	88
3.5 Análisis de resultados	92
3.6 Recomendaciones	93
4.- Determinación de indicadores de Seguros La Panamericana, S.A.	94
4.1 Seguro directo	94
4.2 Reaseguro tomado	99
4.3 Indicadores primarios	102
4.4 Indicadores preventivos	103
4.5 Análisis de resultados	107
4.6 Recomendaciones	108
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	109
BIBLIOGRAFIA	111
ANEXO.- CIRCULAR S-439 de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros	112

I N T R O D U C C I O N

La Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, en el desarrollo de las funciones - de supervisión y vigilancia y de asesoría a las autoridades hacendarias para el diseño e implementación de políticas para el Sector Asegurador Mexicano, requiere de un sistema de información que le permita conocer las tendencias y detectar oportunamente las desviaciones más significativas del sistema en su conjunto y de las instituciones que lo integran, y poder anticipar situaciones problema para una eficaz y oportuna toma de decisiones.

Es así que para el logro de lo anterior se propone como base el Paquete de Indicadores Financieros para la Vigilancia Preventiva de las Instituciones de Seguros, el cual cubre tanto a la actividad en su conjunto, como a cada una de las instituciones que la integran, con lo cual se pretende orientar las visitas de inspección a los rubros específicos donde se detectan desviaciones que pongan - en peligro el desarrollo y operación de las instituciones de seguros.

El paquete se sustenta en una serie de indicadores básicos que en la práctica - se han venido utilizando y al relacionarlos con los mismos indicadores del sector asegurador se establece un marco de referencia para su evaluación.

La aplicación de los indicadores propuestos no excluye la posibilidad de crear índices específicos para el análisis profundo de algún concepto en particular, por lo que en caso de requerir la evaluación técnica de alguna institución que presente características especiales, se deberá complementar el análisis hasta donde las necesidades lo requieran.

METODOLOGIA:

La metodología que se adoptó para integrar el paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros se basa principalmente en la aplicación de los métodos lógicos y los pasos del método experimental.*/

OBJETO DE LA INVESTIGACION

Se delimitó como objeto de la investigación, el integrar un paquete de indicadores financieros que permita la evaluación de cada una de las instituciones que integran el sector asegurador, con el fin de orientar las visitas de inspección a renglones específicos y dar seguimiento a los planes de regularización.

HIPOTESIS

Se planteó como hipótesis: "Que a través de un paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros, la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros podrá evaluar las operaciones de las aseguradoras y orientar sus vistas de inspección".

ANALISIS Y EVALUACION

- Se analizaron las razones financieras que son aplicables para la evaluación de una compañía de seguros por el tipo de negocio directo o tomado y se formaron los siguientes grupos:

- a) Crecimiento
- b) Composición
- c) Eficiencia
- d) Solvencia
- e) Productividad
- f) Rentabilidad

*/ Método experimental para principiantes de Federico Arana.

- Se determinó cuales de los indicadores que integran los grupos mencionados, son aplicables a cada una de las operaciones y ramos que existen en el mercado de seguros como son:

Operaciones de Vida

Operaciones de Accidentes y Enfermedades

Operaciones de Daños

Ramo de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales

Ramo de Marítimo y Transportes

Ramo de Incendio

Ramo de Agrícola

Ramo de Automóviles

Ramo de Crédito

Ramo de Diversos

- Se estableció como marco de referencia los resultados obtenidos de la aplicación de los mismos indicadores al sector asegurador, por lo que al relacionar los dos indicadores (compañía y sector) se tiene como base la unidad, con lo cual se deduce que los resultados posibles deberán ser mayores, iguales o menores a la unidad.
- Con la finalidad de comprobar la aplicación de los indicadores se realizaron ejemplos con diversas compañías y con los resultados obtenidos se celebraron reuniones con un grupo de funcionarios e inspectores de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, a fin de establecer criterios de calificación y evaluación individual que permitieran mayor rapidez en la interpretación de los resultados. Asimismo se diseñaron los modelos de reporte para cada tipo de negocio, con lo que los ejecutivos de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros estarán en posibilidad de detectar las desviaciones más significativas de la institución analizada.
- Una vez que se integró el paquete de indicadores financieros y con el propósito de comprobar su funcionalidad, se determinaron los indicadores para tres compañías con saldos al 31 de diciembre de 1985, a las cuales por razones obvias se les cambió su verdadera denominación.

- Se elaboró un análisis por cada una de las compañías a las que se les aplicó el paquete de indicadores financieros, con lo que se detectaron diversas anomalías que requieren de visitas de inspección y a su vez se hicieron las recomendaciones pertinentes.
- En la última parte se presentan una serie de conclusiones y recomendaciones para la aplicación y funcionalidad del paquete de indicadores financieros - para la vigilancia preventiva de las instituciones que integran el sector - asegurador mexicano.

CAPITULO I
ANTECEDENTES

En 1970 se decretó la fusión de la Comisión Nacional de Seguros con la Comisión Nacional Bancaria, integrándose de esta manera la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.

En 1971 se publicó el Reglamento sobre las funciones que en materia de seguros realizará la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, de acuerdo con los artículos 106 a 109 de la Ley General de Instituciones de Seguros, las que se refieren a la Vigilancia son las siguientes:

- a) Ejercer funciones de inspección y vigilancia de acuerdo con los ordenamientos legales que se le atribuyen.
- b) Comprobar si las inversiones de las instituciones de seguros están acordes con la Ley y en su caso, autorizar las operaciones de inversión.
- c) Aprobar los balances que deben presentar las instituciones de seguros.
- d) Vigilar que las instituciones de seguros rindan oportunamente los informes y datos que la Ley señala.
- e) Establecer la base instrumental que permita evaluar el desarrollo del sector asegurador.
- f) Actuar como Órgano de consulta ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y otras Dependencias.
- g) Instrumentar los procedimientos para la captura, validación, proceso y suministro oportuno de la información.
- h) Opinar sobre interpretaciones de las leyes bancarias, de seguros y demás relativas.
- i) Intervenir ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en la formación de los reglamentos a que se refieren las leyes en materia de Bancos, seguros y fianzas que estime adecuadas.

- j) Presentar a la misma Secretaría y ante el Banco de México las sugerencias, - menciones y ponencias relativas al régimen bancario, de seguros y de fianzas que estime necesarias.
- k) Formular y publicar las estadísticas bancarias y de seguros.

En cumplimiento de lo anterior las funciones de vigilancia de las instituciones de seguros, se realizan tomando como base la documentación que envían las instituciones de seguros, entre las cuales destacan el Informe Anual de Cuentas y el Cuaderno de Información Financiera.

El Informe Anual de Cuentas tiene como propósito satisfacer las necesidades de información que permitan regular los aspectos contables de las instituciones de seguros, las cuales se deben ajustar a los criterios de aplicación general y el mantenimiento de la uniformidad de procedimientos de registro de las operaciones a través del uso correcto del Catálogo de Cuentas específico, siendo su contenido el siguiente:

1.- ESTADOS .

- 1.1 Estado de situación financiera
- 1.2 Estado de resultados
- 1.3 Estado de cambios en la situación financiera
- 1.4 Estado de variación en el patrimonio
- 1.5 Estado de resultados departamental
- 1.6 Agrupación comparativa de cuentas del estado de situación financiera
- 1.7 Agrupación comparativa de cuentas del estado de resultados

2.- ANEXOS .

- 2.1 Hoja de trabajo
- 2.2 Inmuebles y su productividad
- 2.3 Bancos cuentas de cheques
- 2.4 Agentes
- 2.5 Instituciones de seguros
- 2.6 Impuesto al ingreso de las Sociedades Mercantiles

- 2.7 Proyecto de aplicación de resultados
- 2.8 Fondo de Pensiones y Primas de Antigüedad
- 2.9 Cómputos legales

El Cuaderno de Información Financiera se da a conocer el 30 de abril de 1984, a través de la Circular No. S-439, teniendo como propósito cubrir las necesidades de información para poder ejercer la Vigilancia Preventiva de las instituciones de seguros, siendo su contenido el siguiente:

- 1.- Estado de Situación Financiera comparativo
- 2.- Estado de Resultados total
 - 2.1 Estado de resultados operaciones de vida
 - 2.2 Estado de resultados operaciones de accidentes y enfermedades
 - 2.3 Estado de resultados operaciones de daños
 - 2.3.1 Estado de resultados ramo de responsabilidad civil y riesgos profesionales
 - 2.3.2 Estado de resultados ramo de marítimo y transportes
 - 2.3.3 Estado de resultados ramo de incendio
 - 2.3.4 Estado de resultados ramo de agrícola
 - 2.3.5 Estado de resultados ramo de automóviles
 - 2.3.6 Estado de resultados ramo de crédito
 - 2.3.7 Estado de resultados ramo de diversos

*/ Para mayor ilustración se incluye un ejemplar de la Circular No. S-439.

Como se puede observar, la información que se recibe a través del Cuaderno de Información Financiera contiene los rubros necesarios para realizar un análisis integral de la institución, presentando asimismo una serie de "Índices" o "Razones", comunmente usadas en el sector asegurador, la combinación de estos índices con los del sector, permite detectar las desviaciones que presenta una institución con la media presentada por el mercado.

Esta revisión actualmente se realiza a detalle con una periodicidad anual y su función es de tipo normativo, es decir, vigilar que las instituciones de seguros se apeguen a los lineamientos legales establecidos en la Ley General de Ins

tituciones de seguros, las circulares y oficios-circulares publicados por la --
Comisión Nacional Bancaria y de Seguros y demás normas legales aplicables, como
complemento de las funciones de vigilancia y con el propósito de orientar las -
visitas de inspección, se hace necesario el establecimiento de un sistema de vi-
gilancia que permita detectar oportunamente las desviaciones más significati--
vas del sistema en su conjunto y de las instituciones que lo integran; antici--
par situaciones problema para una más oportuna toma de decisiones, y en térmi--
nos generales que auxille en los esfuerzos para lograr una mayor penetración de
la actividad aseguradora.

C A P I T U L O I I

R E L A C I O N D E I N D I C A D O R E S

CAPITULO II

RELACION DE INDICADORES

A continuación se presentan los diferentes grupos que integran el paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros, cada uno de los grupos está compuesto por diferentes indicadores que se les consideró como básicos y a su vez estos son el resultado de la relación de otros, los cuales se les dio el nombre indicadores auxiliares, ya que se utilizan como base para la determinación del indicador básico o preventivo.

<u>C O N C E P T O</u>	<u>INDICADOR BASICO</u>	<u>INDICADOR AUXILIAR</u>
1.- PENETRACION	B Penetración en la economía	A ₁ Crecimiento real compañía A ₃ Crecimiento real del P.I.B.
	C Penetración en el sector	A ₁ Crecimiento real compañía A ₂ Crecimiento real sector
2.- COMPOSICION	D Vida Accidentes y Enfermedades Responsabilidad Civil Marítimo y Transportes Incendio Agrícola Automóviles Crédito Diversos	D ₁ Crecimiento nominal del ramo D ₂ Crecimiento nominal total
	E Adquisición	E ₁ % de costo de adquisición del mercado. E ₂ % de costo de adquisición de la compañía
3.- EFICIENCIA		

CONCEPTOINDICADOR BÁSICOINDICADOR AUXILIAR

F Siniestralidad	F ₁ % de siniestralidad del mercado.
	F ₂ % de siniestralidad de la compañía.
G Reaseguro Cedido País	G ₁ % de reaseguro Cedido al país de la compañía.
	G ₂ % de reaseguro cedido al país del mercado.
H Capacidad de Retención	H ₁ % de retención de la compañía.
	H ₂ % de retención del mercado.
I Recuperación de Costo de Adquisición por -- Reaseguro Cedido	I ₁ % costo de adquisición recuperado por reaseguro cedido de la compañía.
	I ₂ % de costo de adquisición del seguro directo de la compañía.
J Recuperación de Sinistros por Reaseguro Cedido	J ₁ % de siniestralidad recuperada por reaseguro cedido o retrocedido de la compañía.
	J ₂ % de siniestralidad del seguro directo o tomado de la compañía.

<u>C O N C E P T O</u>	<u>INDICADOR BASICO</u>	<u>INDICADOR AUXILIAR</u>	
4.- SOLVENCIA	K Margen de Reserva		
	L Cobertura de Reservas Técnicas		
5.- PRODUCTIVIDAD	M Primas por Agente	M ₁ Primas por agente de la compañía.	
		M ₂ Primas por agente del mercado.	
	N Primas por Funcionario y Empleados	N ₁ Primas por funcionario de la compañía.	
		N ₂ Primas por funcionario del mercado.	
	6.- RENTABILIDAD	O Inversión	O ₁ % de rentabilidad de la inversión de la compañía.
			O ₂ % de rentabilidad de la inversión del mercado.
P Prima Emitida		P ₁ % de utilidad sobre primas de la compañía.	
		P ₂ % de utilidad sobre primas del mercado.	
Q Capital		Q ₁ % de rentabilidad del capital de la compañía.	
		Q ₂ % de rentabilidad del capital del mercado.	

C A P I T U L O I I I

INDICADORES FINANCIEROS PROPUESTOS

CAPITULO III

INDICADORES FINANCIEROS PROPUESTOS

1.- CRECIMIENTO Y PENETRACION.

Este concepto persigue revelar el desempeño de cada institución en el mercado de seguros; prever su próximo desarrollo al evaluar su comportamiento en cada ramo; revelar la penetración que ha asumido la institución analizada en la dinámica del sector asegurador así como en la economía del país, e identificar si éste corresponde a una mayor penetración o a la reasignación de la cartera.

Para determinar este aspecto se emplean los siguientes indicadores:

1.1 CRECIMIENTO REAL.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado, y por operación y ramo. Indica el crecimiento real de la institución; es decir, sin considerar el efecto de la inflación del período en análisis.

Esta razón está dada por el cociente que resulta de:

$$A_j = \frac{\text{Primas emitidas en el año } j \text{ por tipo de negocio}}{1 + \text{Índice de inflación del año } j} \div \text{Primas emitidas por tipo de negocio en el año } i-1$$

1.2 PENETRACION EN LA ECONOMIA.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado, y por operación y ramo. Muestra la penetración que tuvo la compañía en análisis dentro de economía del país.

El cálculo de esta razón está dado por:

$$B = \frac{\% \text{ real de crecimiento de la compañía en el año } i}{\% \text{ real de crecimiento del P.I.B. en el año } i} = \frac{A_1}{A_3}$$

Donde

$$A_3 = \frac{\text{P.I.B. precios corrientes del año } i}{1 + \text{Índice de inflación del año } i} - 1$$

P.I.B. precios corrientes del año $i-1$

El índice anterior puede presentar tres resultados:

- B mayor que 1 Indica que el crecimiento de la compañía fue superior al de la economía, por lo que tuvo una penetración satisfactoria.
- B igual a 1 Indica que la institución creció en la misma proporción que la economía manteniendo su penetración.
- B menor que 1 Indica que el crecimiento de la institución fue inferior al de la economía de lo que puede inferirse que la aseguradora está perdiendo penetración. Si este resultado se obtiene en uno de los ramos analizados, podría interpretarse como una reasignación de la cartera de la compañía en análisis.

1.3 PENETRACION EN EL SECTOR.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado, y por operación y ramo. Muestra la penetración de la compañía en análisis dentro del sector asegurador, eliminando el efecto de la inflación.

Este índice está dado por:

$$C = \frac{\% \text{ real de crecimiento de la compañía del año } i}{\% \text{ real de crecimiento del sector del año } i}$$

$$C = \frac{A_1}{A_2} \quad \text{Si } A_1 \text{ y } A_2 \text{ positivos}$$

$$C = \frac{1 + A_1}{1 + A_2} \quad \text{Si } A_1 \text{ y } A_2 \text{ negativos o alguno de los dos negativo. } \frac{1}{1}$$

Donde:

$$A_2 = \frac{\frac{\text{Primas emitidas del sector en el año } i \text{ por tipo de neg.}}{1 + \text{Índice de inflación del año } i}}{\text{Primas emitidas del sector por tipo de neg. en el año } i - 1} - 1$$

Del cómputo anterior pueden obtenerse tres resultados:

- C mayor que 1 Indica que el crecimiento de la compañía fue superior al del sector por lo que su penetración fue satisfactoria.
- C igual que 1 Muestra que la compañía creció en la misma proporción que el sector por lo que se mantiene su penetración.
- C menor que 1 Indica que el crecimiento de la compañía fue inferior al del sector de lo que puede inferirse que la aseguradora está perdiendo penetración. Si este resultado se obtiene en alguno de los ramos analizados, podría ser ocasionado por una reasignación de la cartera.

1/ Con el propósito de hacer comparativo un decremento en términos reales con un incremento, o en su defecto los dos decrementos al sumarle la unidad se relacionan los % que representan las cantidades del año actual con las del año anterior ejemplo: si una institución presenta un decremento de 10% y el sector presenta un incremento del 5% se relacionará 0.90 / 1.05.

2.- COMPOSICION.

A través de este concepto se conoce la composición del crecimiento presentado - en la cartera de primas de la institución en análisis, pudiendo cuantificar la importancia de las operaciones directas y del reaseguro tomado.

2.1 COMPOSICION DEL CRECIMIENTO EN PRIMAS.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado y por operación y ramo. Este - indicador muestra en que proporción contribuye cada uno de los ramos al crecimiento total registrado por la institución analizada en el negocio correspondiente, determinándose por la siguiente razón:

$$D = \frac{\% \text{ total del crecimiento del ramo en el año } i}{\% \text{ total de crecimiento de la compañía en el año } i} = \frac{D_1}{D_2}$$

$$D = \frac{D_1}{D_2} \quad \text{Si } D_1 \text{ y } D_2 \text{ Positivos.}$$

$$D = \frac{1 + D_1}{1 + D_2} \quad \text{Si } D_1 \text{ y } D_2 \text{ negativos o alguno de los dos negativo. } \frac{1}{1}$$

Donde el porcentaje total de crecimiento del ramo está dado por:

$$D_1 = \frac{\text{Prima emitida del ramo en análisis por tipo de negocio en el año } i}{\text{Prima emitida del ramo en análisis por tipo de negocio en el año } i-1} - 1$$

Y el porcentaje total de crecimiento de la compañía está dado por:

$$D_2 = \frac{\text{Prima emitida total por tipo de negocio en el año } i}{\text{Prima emitida total por tipo de negocio en el año } i-1} - 1$$

Este índice puede presentar tres resultados:

D mayor que 1 Indica que el crecimiento del ramo en análisis contribuyó a aumentar la participación en la cartera de la compañía.

D igual a 1 Indica que el crecimiento fue el suficiente para que el ramo en análisis conservara su participación en la cartera de la compañía.

D menor que 1 Implica que el crecimiento no fue el suficiente para que el ramo en análisis pudiera mantener su participación en la cartera de la compañía.

1/ Con el propósito de hacer comparativo un decremento con un incremento, o en su defecto los dos decrementos al sumarle la unidad se relaciona el % -- que representa la cantidad del año actual con la del año anterior.

3.- EFICIENCIA.

A través de este capítulo se podrán detectar las desviaciones de los principales rubros que componen el estado de resultados de la compañía con relación al mercado total, así como la eficacia del reaseguro cedido; y las posibles -- irregularidades técnicas de las instituciones.

3.1 ADQUISICION.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado, y por operación y ramo. Este índice muestra la proporción existente entre los costos de adquisición de la compañía en análisis y los costos de adquisición del mercado total, calculando se de la siguiente manera:

$$E = \frac{\% \text{ de costo de adquisición del mercado total en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}{\% \text{ de costo de adquisición de la compañía en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}$$

Donde el porcentaje de costo de adquisición del mercado total en el año i del ramo y negocio en análisis está dado por:

$$E = \frac{\text{Costo de adquisición del mercado total en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}{\text{Primas emitidas del mercado total del ramo y negocio en análisis en el año } i}$$

Y el porcentaje de costo de adquisición de la compañía en el año i del ramo y negocio en análisis está dado por:

$$E_2 = \frac{\text{Costo de adquisición de la compañía del ramo y negocio en análisis en el año } i}{\text{Primas emitidas de la compañía del ramo y negocio en análisis en el año } i}$$

Este indicador presenta tres resultados:

- E mayor que 1 Indica que los costos de adquisición de la compañía son inferiores a los del sector, lo cual se refleja en el resultado técnico de la misma.
- E igual a 1 Muestra que los costos de adquisición de la compañía son iguales a los del sector.
- E menor que 1 Significa que los costos de adquisición de la compañía son superiores a los del sector, lo que podría ser originado por el pago de sobre comisiones.

3.2 SINIESTRALIDAD.

Calculado por tipo de negocio, directo y tomado, y por operación y ramo. Este indicador muestra en que proporción se encuentra la siniestralidad de la institución que se analiza con respecto a la del mercado total, siendo su cálculo el siguiente:

$$F = \frac{\% \text{ de siniestralidad bruta del mercado total en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}{\% \text{ de siniestralidad bruta de la compañía en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}$$

Donde el porcentaje de siniestralidad bruta del mercado total en el año i del ramo y negocio en análisis estará dado por:

$$F_1 = \frac{\text{Siniestralidad bruta del mercado total en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}{\text{Prima emitida devengada del mercado total en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}$$

Y el porcentaje de siniestralidad bruta de la compañía en el año i del ramo y negocio en análisis estará dado por:

$$F_2 = \frac{\text{Sinistralidad bruta de la compañía en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}{\text{Prima emitida devengada de la compañía en el año } i \text{ del ramo y negocio en análisis}}$$

La aplicación de este indicador puede presentar tres resultados:

F mayor que 1 Indica que la siniestralidad de la compañía es inferior a la -- del sector, lo cual puede ser originado por una eficiente selec ción de los riesgos aceptados.

F igual a 1 Indica que la siniestralidad de la compañía es igual a la del - sector.

F menor que 1 Indica que la siniestralidad de la compañía es superior a la -- del sector, lo que puede ser originado por una deficiente selec ción de riesgos.

3.3. REASEGURO CEDIDO AL PAIS.

Calculado para el negocio emitido total por operación y ramo. Este índice --- muestra la canalización del reaseguro al país y se calcula de la siguiente for ma:

$$G = \frac{\% \text{ de reaseguro cedido y retrocedido al país de la compañía analizada en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}{\% \text{ de reaseguro cedido y retrocedido al país del mercado total en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}$$

Donde el porcentaje de reaseguro cedido y retrocedido al país de la compañía - en el año *i* de la operación o ramo en análisis estará dado por:

$$G_1 = \frac{\text{Prima cedida y retrocedida de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis a instituciones del país}}{\text{Prima cedida y retrocedida total de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}$$

Y el porcentaje del reaseguro cedido y retrocedido al país del mercado total en el año i estará dado por:

$$G_2 = \frac{\text{Prima cedida y retrocedida del mercado total en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado a instituciones del país}}{\text{Prima cedida y retrocedida total del mercado en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}$$

Este índice puede presentar tres resultados:

G mayor que 1 Indica que la compañía está cediendo reaseguro al país, en mayor proporción que el mercado total lo cual muestra un buen aprovechamiento en el mecanismo del reaseguro local.

G igual a 1 Indica que la compañía está cediendo reaseguro al país en la misma proporción que el mercado total.

G menor que 1 Indica que la compañía está cediendo reaseguro al país en menor proporción que el mercado total, lo cual muestra que la institución no está aprovechando adecuadamente el mecanismo del reaseguro local.

3.4 CAPACIDAD DE RETENCION.

Calculado para el negocio emitido total. Este índice muestra el aprovechamiento de la capacidad de retención de la compañía y se calcula de la siguiente forma:

$$H = \frac{\% \text{ de primas retenidas de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}{\% \text{ de primas retenidas del mercado total en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}$$

Donde el porcentaje de prima retenida de la compañía en el año i de la operación o ramo en análisis estará dado por:

$$H_1 = \frac{\text{Primas retenidas por la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}{\text{Primas emitidas totales de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}$$

Y el porcentaje de primas retenidas del mercado total en el año i de la operación o ramo en análisis estará dado por:

$$H_2 = \frac{\text{Primas retenidas del mercado total en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}{\text{Primas emitidas del mercado total en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}$$

De esta razón pueden obtenerse tres resultados:

H mayor que 1 Indica que la compañía tiene una mayor retención que el sector.

H igual a 1 Indica que la compañía tiene un índice de retención igual que el del sector.

H menor que 1 Indica que la compañía tiene un índice de retención menor que el sector.

3.5 RECUPERACIÓN DE COSTOS DE ADQUISICION POR REASEGURO CEDIDO.

Calculado sólo para el negocio directo y por operación o ramo. Indica el porcentaje de recuperación de gastos que tiene la compañía por el negocio de reaseguro cedido y se obtiene de la forma siguiente:

$$I = \frac{\% \text{ de costo de adquisición por reaseguro cedido de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}{\% \text{ de costo de adquisición del negocio directo en el año } i \text{ de la operación o ramo en análisis}}$$

Donde el porcentaje de costo de adquisición por reaseguro cedido de la compañía en el año i de la operación o ramo en análisis estará dado por:

$$I_1 = \frac{\text{Costo de adquisición del reaseguro cedido de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}{\text{Prima cedida del negocio directo de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}$$

Y el porcentaje del costo de adquisición del negocio directo en el año i de la operación o ramo analizado estará dado por:

$$H_2 = \frac{\text{Costo de adquisición del seguro directo de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}{\text{Prima directa de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}$$

Este indicador puede presentar tres resultados:

I mayor que 1 Indica que la recuperación de gastos por reaseguro cedido es superior a los índices del costo de adquisición del seguro directo, por lo que el manejo de los contratos de reaseguro es óptimo.

I igual que 1 Indica que el índice de recuperación de gastos por reaseguro cedido es igual al índice de costo de adquisición del seguro directo de la compañía, considerándose que esto mantiene a la institución en una situación estable.

I menor que 1 Indica que la recuperación de gastos por reaseguro cedido es inferior a los índices del costo de adquisición del seguro directo de la compañía, por lo que existe deficiencia en la recuperación de gastos en el reaseguro cedido.

3.6 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO.

Calculado por tipo de negocio directo y tomado y por operación y ramo. Muestra el índice de recuperación de siniestralidad que tiene la compañía en el reaseguro cedido y retrocedido, siendo su cálculo el siguiente:

$$J = \frac{\% \text{ de siniestralidad recuperada por reaseguro cedido o retrocedido de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}{\% \text{ de siniestralidad bruta del seguro emitido por la compañía en el año } i \text{ por tipo de negocio de la operación o ramo analizado}}$$

Donde el porcentaje de siniestralidad recuperada por reaseguro cedido o retrocedido de la compañía en el año i de la operación o ramo analizado estará dado -- por:

$$J_1 = \frac{\text{Importe de los siniestros brutos recuperados por reaseguro cedido o retrocedido en el año } i \text{ de la compañía en la operación o ramo analizado}}{\text{Importe de la prima cedida o retrocedida devengada de la compañía en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}$$

Y el porcentaje de siniestralidad bruta del seguro emitido por la compañía en el año i por tipo de negocio de la operación o ramo analizado estará dado por:

$$J_2 = \frac{\text{Importe de los siniestros brutos por tipo de negocio de la compañía en el año } i \text{ por la operación o ramo analizado}}{\text{Importe de las primas emitidas devengadas en el año } i \text{ por tipo de negocio, operación o ramo de la compañía}}$$

Este indicador puede presentar tres resultados:

- J mayor que 1 Indica que la compañía tiene un índice de siniestralidad recuperado por reaseguro superior al índice de siniestralidad emitido en el negocio que se analiza, por lo que puede inferirse que su programa de reaseguro es muy bueno.
- J igual a 1 Indica que el índice de recuperación de siniestros por reaseguro cedido es igual al índice de siniestralidad del negocio que se analiza.
- J menor que 1 Indica que la compañía tiene un índice de siniestralidad recuperado por reaseguro cedido inferior al índice de siniestralidad del negocio que se analiza, por lo que se puede decir que existen fallas en el programa de reaseguro de la institución.

4.- SOLVENCIA.

Este concepto analiza hasta que grado el crecimiento de la compañía está limitado por la disponibilidad de sus recursos, así como la garantía de las obligaciones contraídas.

La cuantificación anterior se logra mediante la aplicación de los siguientes indicadores.

4.1 MARGEN DE RESERVA.

Calculado por tipo de negocio, directo o tomado y por operación o ramo. Muestra la suficiencia de la prima para garantizar el crecimiento de la institución, y está dado por:

$$K = \frac{\text{Resultado técnico} + \text{Incremento a la reserva de riesgos en curso por tipo de negocio en el año } i \text{ de la operación o ramo analizado}}{\text{Incremento a la reserva de riesgos en curso de la compañía por tipo de negocio en el año } i \text{ del ramo analizado}}$$

El índice anterior puede presentar tres resultados:

K mayor o igual a 1 Indica la suficiencia del margen de reserva de acuerdo al crecimiento de la compañía.

K menor que 1 Indica que el margen de reserva es insuficiente por lo que puede haber una descapitalización en la compañía analizada, o bien que la compañía está recurriendo a productos financieros para cubrir resultados técnicos.

4.2 COBERTURA DE OBLIGACIONES AFECTAS.

Calculado para el negocio y la operación total muestra el grado de solvencia de la compañía para garantizar las obligaciones contraídas y está dado por:

Importe de las primas retenidas por reaseguro tomado + importe de los siniestros retenidos por reaseguro tomado + participación de reaseguradores por siniestros pendientes + importe de la prima por cobrar + % X del deudor por prima + importe en caja y bancos + importe de las inversiones autorizadas

$$L = \frac{\text{Importe de la reserva de riesgos en curso + importe de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir + importe de la reserva de previsión + importe de las reservas técnicas especiales + importe de la reserva de jubilación de empleados + 35\% del capital pagado + 35\% de resultados en ejercicios anteriores afectos a reservas técnicas}}{\text{Importe de la reserva de riesgos en curso}}$$

Donde el % X del deudor por prima estará dado por:

$$X = \frac{\text{Importe de la reserva de riesgos en curso}}{\text{Importe de la prima directa del ejercicio}}$$

Este porcentaje será aplicado al deudor por prima de acuerdo a como lo establece el artículo 58 de la Ley General de Instituciones de Seguros.

Dicho indicador puede presentar tres resultados:

- L mayor que 1 Indica que la inversión de la compañía afecta a reservas técnicas es superior a las obligaciones contraídas por lo que su crecimiento está plenamente garantizado.
- L igual que 1 Indica que las obligaciones contraídas están totalmente garantizadas por la cartera de valores.
- L menor que 1 Indica que existe una faltante de garantías para cubrir las obligaciones contraídas.

S. PRODUCTIVIDAD.

Este grupo persigue revelar la producción de cada compañía con base en los recursos humanos de que dispone y está dado por:

5.1 PRIMAS POR AGENTE.

Calculado a nivel total muestra la proporción existente entre la productividad de los agentes de la compañía y la productividad por agente del mercado total. Su obtención está dada por:

$$M = \frac{\text{Productividad de primas por agente de la compañía en el año } i}{\text{Productividad de primas por agente del sector asegurador en el año } i}$$

Donde la productividad de primas de la compañía en el año i estará dada por:

$$M_1 = \frac{\text{Primas directas de la compañía en el año } i}{\text{Número de agentes de la compañía en el año } i}$$

Y la productividad de primas por agentes del sector asegurador estará dada por:

$$M_2 = \frac{\text{Prima directa del sector asegurador en el año } i}{\text{Número de agentes en el sector asegurador en el año } i}$$

Esta razón puede presentar tres resultados:

M mayor que 1 Indica que la producción de primas por agente de la compañía es superior a la producción de primas por agente del sector asegurador.

M igual que 1 Indica que la producción de primas por agente de la compañía es igual a la del sector asegurador.

M menor que 1 Indica que la producción de primas por agente de la compañía es menor que la producción de primas por agente del sector asegurador.

5.2 PRIMAS POR FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.

Calculado a nivel total muestra la proporción existente entre la producción de los funcionarios y empleados de la compañía con relación a la del sector asegurador y está dado por:

$$N = \frac{\text{Productividad de primas de los funcionarios y empleados de la compañía en el año } i}{\text{Productividad de primas de los funcionarios y empleados del sector asegurador en el año } i}$$

Donde la productividad de primas de los funcionarios y empleados de la compañía en el año i estará dada por:

$$N_1 = \frac{\text{Total de primas emitidas por la compañía en el año } i}{\text{Número de funcionarios y empleados de la compañía en el año } i}$$

Y la productividad de primas de los funcionarios y empleados del sector asegurador en el año i estará dada por:

$$N_2 = \frac{\text{Total de primas emitidas por el sector asegurador en el año } i}{\text{Número de funcionarios y empleados del sector asegurador en el año } i}$$

La aplicación de este índice puede presentar tres resultados que son:

N mayor que 1 Indica que la producción de primas del personal de la compañía es superior a la producción del sector asegurador.

N igual a 1 Indica que la producción de primas del personal de la compañía es igual a la del sector asegurador.

N menor que 1 Indica que la producción de primas del personal de la compañía es inferior a la producción del sector asegurador.

6.- RENTABILIDAD.

Este aspecto es muy importante puesto que la capacidad de la institución para generar utilidades, es un rubro que está intensamente ligado al crecimiento de las operaciones. Luego entonces, un análisis comparativo de los índices de rentabilidad apuntará si existen o no desviaciones significativas, las cuales identifican mediante las razones siguientes:

6.1. INVERSION.

Calculado a nivel total muestra la proporción que existe entre rentabilidad de las inversiones de la compañía y la rentabilidad de las inversiones del sector asegurador, siendo su cómputo el siguiente:

$$O_1 = \frac{\% \text{ de rentabilidad de las inversiones de la compañía en el año } i}{\% \text{ de rentabilidad de las inversiones del sector asegurador en el año } i}$$

Donde el porcentaje de rentabilidad de las inversiones de la compañía en el año i estará dado por:

$$O_1 = \frac{\text{Dos veces el producto financiero de las inversiones de la compañía en el año } i}{\text{Inversión inicial de la compañía en el año } i + \text{la inversión final de la compañía en el año } i - \text{producto financiero de las inversiones de la compañía en el año } i}$$

Y el porcentaje de rentabilidad de las inversiones del sector asegurador en el año i estará dado por:

$$O_2 = \frac{\text{Dos veces el producto financiero de las inversiones del sector asegurador en el año } i}{\text{Inversión inicial del sector asegurador en el año } i + \text{la inversión final del sector asegurador en el año } i - \text{el producto de inversiones del sector asegurador en el año } i}$$

Como resultado de este índice se pueden presentar tres resultados:

- 0 mayor que 1 Indica que la rentabilidad de las inversiones de la compañía en análisis es superior a la del sector asegurador.
- 0 igual que 1 Indica que la rentabilidad de las inversiones de la compañía es igual que la del sector asegurador.
- 0 menor que 1 Indica que la rentabilidad de las inversiones de la compañía es inferior a la rentabilidad de las inversiones del sector asegurador.

6.2 PRIMA EMITIDA.

Calculado a nivel total muestra el índice de utilidad por el importe de las primas colocadas, siendo su cálculo el siguiente:

$$P = \frac{\% \text{ de utilidad sobre primas de la compañía en el año } i}{\% \text{ de utilidad sobre primas del sector asegurador}}$$

Donde el margen de utilidades sobre primas de la compañía en el año i estará dado por:

$$P_1 = \frac{\text{Utilidad neta de la compañía en el año } i}{\text{Total de primas emitidas por la compañía en el año } i}$$

Y el margen de utilidades sobre primas del sector asegurador en el año i estará dado por:

$$P_2 = \frac{\text{Utilidades netas del sector asegurador en el año } i}{\text{Total de primas emitidas por el sector asegurador en el año } i}$$

La aplicación del índice anterior puede presentar tres resultados:

P mayor que 1 Indica que la compañía tiene un margen de utilidades superior al sector asegurador.

P igual a 1 Indica que la compañía analizada tiene el mismo margen de utilidades que el sector asegurador.

P menor que 1 Indica que la compañía tiene un margen de utilidades inferior al del sector asegurador.

6.3 CAPITAL.

Calculado a nivel total muestra el rendimiento del ^ocapital invertido y se obtiene mediante la siguiente razón:

$$Q = \frac{\text{Índice de rentabilidad de la compañía en el año } i}{\text{Índice de rentabilidad del sector asegurador en el año } i}$$

Donde el índice de rentabilidad de la compañía en el año i estará dado por:

$$Q_1 = \frac{\text{Utilidad neta de la compañía en el año } i}{\text{Capital contable de la compañía en el año } i}$$

Y el índice de rentabilidad del sector asegurador en el año i estará dado por:

$$Q_2 = \frac{\text{Utilidades netas del sector asegurador en el año } i}{\text{Capital contable del sector asegurador en el año } i}$$

La aplicación de este indicador puede presentar tres resultados:

- Q mayor que 1** Muestra que el índice de rentabilidad del capital de la compañía es superior al del sector asegurador.
- Q igual a 1** Indica que el índice de rentabilidad del capital de la compañía es igual al del sector asegurador.
- Q menor que 1** Indica que el índice de rentabilidad del capital de la compañía es inferior al del sector asegurador.

C A P I T U L O I V

CRITERIOS FINANCIEROS DE CALIFICACION Y EVALUACION INDIVIDUAL

CAPITULO IV

CRITERIOS FINANCIEROS DE CALIFICACION Y EVALUACION INDIVIDUAL

1. CRITERIOS DE CALIFICACION.

Para la mejor interpretación de los indicadores preventivos, conforme a los posibles resultados de estos y al concepto medido por los mismos, se determinaron diferentes niveles de calificación individual.

1.1 CRECIMIENTO Y PENETRACION.

Para este grupo se consideró la importancia de cada concepto llegando a lo siguiente:

1.1.1 CRECIMIENTO REAL.

Para medir el crecimiento real de una institución, es necesario considerar la situación económica del país donde se encuentra, sin que exista un parámetro de evaluación que califique el bueno o el malo crecimiento de la economía, ya que depende de los problemas económicos, políticos y sociales que enfrente en un momento histórico. Por lo que este indicador se determinará sólo como referencia y la calificación se dará por la comparación que se realice con el producto interno bruto y con el sector correspondiente.

1.1.2 PENETRACION EN LA ECONOMIA Y EN EL SECTOR.

Con el propósito de establecer un parámetro que permita encuadrar los resultados y fijar una calificación, se establece utilizar la media del mercado como un estándar y tomando en cuenta la situación económica del país, la experiencia en los últimos años del crecimiento real de las instituciones y de acuerdo a la opinión de los inspectores y funcionarios de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros se aprobó la siguiente tabla:

PENETRACION EN LA ECONOMIA
Y EN EL SECTOR

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1,60	En adelante
Muy bueno	1,06	1,59
Bueno	0,96	1,05
Regular	0,60	0,95
Malo	0,20	0,59
Pésimo	hasta	0,19

1.2 COMPOSICION.

Para la calificación de este índice se separaron aquellos ramos que presentan baja siniestralidad de aquellos que por sus características experimentan lo contrario, lo anterior se determinó mediante un análisis de los últimos cinco años. Por lo que se determinaron las siguientes tablas de calificación:

RAMOS DE BAJA SINIESTRALIDAD
Vida, Accs. y Enfermedades
Resp. Civil, Incend. y Créd.

RAMOS DE ALTA SINIESTRALIDAD
Marítimo, Agrícola,
Autos y Diversos

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>		<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.16	En adelante		1.00	1.00
Muy bueno	1.06	1.15		0.85	0.99
Bueno	0.96	1.05		0.70	0.84
Regular	0.80	0.95	0.60 ó 1.01	0.69 ó 1.50	
Malo	0.50	0.79	0.40 ó 1.51	0.59 ó 2.00	
Pésimo	hasta	0.49	hasta ó 2.01	0.39 ó en adelante	

La tabla que califica los ramos de marítimo y transportes, agrícola, automóviles y diversos presenta dos alternativas con el objeto de medir tanto la composición como el riesgo de la cartera; es decir, se considera una calificación baja tanto para la disminución del ramo (composición) como para el aumento del mismo (riesgo).

1.3 EFICIENCIA.

Para establecer estas tablas se elaboraron diversos ejemplos, los cuales fueron calificados por los funcionarios e inspectores de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, estableciendo en base a su experiencia los siguientes rangos:

1.3.1 ADQUISICION.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.16	En adelante
Muy bueno	1.06	1.15
Bueno	0.96	1.05
Regular	0.80	0.95
Malo	0.60	0.79
Pésimo	hasta	0.59

1.3.2 SINIESTRALIDAD.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.20	En adelante
Muy bueno	1.06	1.19
Bueno	0.96	1.05
Regular	0.80	0.95
Malo	0.60	0.79
Pésimo	hasta	0.59

1.3.3 REASEGURO CEDIDO PAIS.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.20	En adelante
Muy bueno	1.01	1.19
Bueno	1.00	1.00
Regular	0.66	0.99
Malo	0.31	0.65
Pésimo	hasta	0.30

1.3.4 CAPACIDAD DE RETENCION.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.20	En adelante
Muy bueno	1.01	1.19
Bueno	0.86	1.00
Regular	0.66	0.85
Malo	0.31	0.65
Pésimo	hasta	0.30

1.3.5 RECUPERACION DE GASTOS DE ADQUISICION. REASEGURO CEDIDO.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.16	En adelante
Muy bueno	1.06	1.15
Bueno	0.95	1.05
Regular	0.85	0.94
Malo	0.75	0.84
Pésimo	hasta	0.74

1.3.6 RECUPERACION DE SINIEST. POR REASEGURO CEDIDO.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.20	En adelante
Muy bueno	1.06	1.19
Bueno	0.95	1.05
Regular	0.80	0.94
Malo	0.60	0.79
Pésimo	hasta	0.69

1.4 SOLVENCIA.

Como resultado de los ejercicios realizados, de acuerdo con las opiniones de los funcionarios e inspectores de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros y con el propósito de proteger los intereses de los asegurados se proponen rangos más cortos para la calificación de estos conceptos quedando las tablas como sigue:

1.4.1 MARGEN DE RESERVA.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.31	En adelante
Muy bueno	1.10	1.30
Bueno	1.00	1.09
Regular	0.90	0.99
Malo	0.70	0.89
Pésimo	hasta	0.69

1.4.2 COBERTURA DE OBLIGACIONES AFECTAS.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1.05	En adelante
Muy bueno	1.01	1.04
Bueno	0.90	1.00
Regular	0.80	0.89
Malo	0.65	0.79
Pésimo	hasta	0.64

1.5 PRODUCTIVIDAD.

Debido a la semejanza de estos conceptos se establece una sola tabla para:

1.5.1 PRIMAS POR AGENTE.

1.5.2 PRIMAS POR FUNCIONARIO Y EMPLEADO.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1,16	En adelante
Muy bueno	1,06	1,15
Bueno	0,95	1,05
Regular	0,85	0,94
Malo	0,75	0,84
Pésimo	hasta	0,74

1.6 RENTABILIDAD.

Para medir este rubro se consideró la misma tabla para los índices de:

1.6.1 INVERSION.

1.6.2 PRIMA EMITIDA.

1.6.3 CAPITAL.

	<u>desde</u>	<u>hasta</u>
Excelente	1,16	En adelante
Muy bueno	1,06	1,15
Bueno	0,95	1,05
Regular	0,85	0,94
Malo	0,70	0,84
Pésimo	hasta	0,69

2. CRITERIOS DE EVALUACION.

Con el objeto de agilizar la evaluación de las compañías se asignó un peso específico a cada índice de acuerdo a la importancia del rubro a que pertenece. Lo anterior fue discutido en reunión con los funcionarios e inspectores de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.

C O N C E P T O	SEGURO DIRECTO		REASEG. TOMADO	
	Puntuación		Puntuación	
	Parcial	Total	Parcial	Total
2.1 Crecimiento y Penetración		15,0		15,0
2.1.1 Penetración economía	7,5		7,5	
2.1.2 Penetración sector	7,5		7,5	
2.2 Composición		5,0		5,0
2.2.1 Vida	1,1		1,1	
2.2.2 Accidentes y Enfermedades	0,2		0,2	
2.2.3 Responsabilidad Civil	0,3		0,3	
2.2.4 Marítimo y Transportes	0,5		0,5	
2.2.5 Incendio	1,1		1,1	
2.2.6 Agrícola	0,2		0,2	
2.2.7 Automóviles	0,8		0,8	
2.2.8 Crédito	0,2		0,2	
2.2.9 Diversos	0,6		0,6	
2.3 Eficiencia		30,0		60,0
2.3.1 Adquisición	5,0		20,0	
2.3.2 Siniestralidad	5,0		20,0	
2.3.3 Reaseguro Cedido País	5,0			
2.3.4 Capacidad de Retención	5,0			
2.3.5 Rec. Gastos Reaseg. Cedido	5,0			
2.3.6 Siniest. Reaseguro Cedido	5,0		20,0	
2.4 Solvencia		20,0		
2.4.1 Margen de Reserva	10,0		20,0	20,0
2.4.2 Cobertura Oblig. Afectas	10,0			
2.5 Productividad		5,0		
2.5.1 Primas por agente	2,5			
2.5.2 Primas por funcionario	2,5			
2.6 Rentabilidad		25,0		
2.6.1 Inversión	8,8			
2.6.2 Prima emitida	7,4			
2.6.3 Capital	8,8			
T O T A L	100,0	100,0	100,0	100,0

C A P I T U L O V

MODELOS DE REPORTE

CAPITULO V

MODELOS DE REPORTE

Para facilitar la lectura de las calificaciones se elaboraron dos reportes por cada institución que serán:

- Reporte para el seguro directo,
- Reporte para el reaseguro tomado

Lo anterior es con el propósito de que los ejecutivos de la Comisión Nacional de Banca y de Seguros puedan evaluar la situación económica y financiera de las instituciones de seguros sin llenarse de papeles o datos que compliquen su lectura. Por lo que se proponen los siguientes Modelos de Reporte:

C A P I T U L O V I

S I S T E M A D E A P L I C A C I O N

CAPITULO VI

SISTEMA DE APLICACION

Los reportes que se elaborarán serán para cada una de las instituciones que integran el Sector Asegurador Mexicano que son:

1. INSTITUCIONES PRIVADAS.

- 1.01 Anglo Mexicana de Seguros, S. A.
- 1.02 Seguros del País, S. A.
- 1.03 Aseguradora Cuauhtémoc, S. A.
- 1.04 Aseguradora Metropolitana, S. A.
- 1.05 Aseguradora Universal, S. A.
- 1.06 Compañía de Seguros Veracruzana, S. A.
- 1.07 Compañía Mexicana de Seguros de Crédito, S. A.
- 1.08 Seguros El Potosí, S. A.
- 1.09 General de Seguros, S. A.
- 1.10 Seguros Atlántida Multiba, S. A.
- 1.11 La Continental Seguros, S. A.
- 1.12 La Interamericana, S. A., Cía. de Seguros
- 1.13 La Latinoamericana Seguros, S. A.
- 1.14 La Nacional, Cía. de Seguros, S. A.
- 1.15 La Peninsular, Cía. General de Seguros, S. A.
- 1.16 Nueva Galicia, Cía. de Seguros Generales, S. A.
- 1.17 Oriente de México, Cía. Mexicana de Seguros, S. A.
- 1.18 Pan American de México, Cía. de Seguros, S. A.
- 1.19 Seguros América, S. A.
- 1.20 Seguros Azteca, S. A.
- 1.21 Seguros de México, S. A.
- 1.22 Seguros Atlas, S. A.
- 1.23 Seguros Constitución, S. A.
- 1.24 Seguros Chapultepec, S. A.
- 1.25 Seguros Olmeca, S. A.
- 1.26 Seguros del Centro, S. A.

- 1.27 Seguros del Pacífico, S. A.
- 1.28 Seguros El Fénix Bancorey, S. A.
- 1.29 Seguros Equitativa, S. A.
- 1.30 Seguros Independencia, S. A.
- 1.31 Seguros La Comercial, S. A.
- 1.32 Seguros La Comercial de Chihuahua, S. A.
- 1.33 Seguros La Ibero Mexicana, S. A.
- 1.34 Seguros La Provincial, S. A.
- 1.35 Seguros La República, S. A.
- 1.36 Seguros La Territorial, S. A.
- 1.37 Seguros Monterrey, S. A.
- 1.38 Seguros Progreso, S. A.
- 1.39 Seguros Protección Mutua, S. A.*
- 1.40 Seguros Tepeyca, S. A.
- 1.41 Aseguradora Obrera, S. A.

2. SOCIEDADES MUTUALISTAS.

- 2.01 Cajeme, Sociedad Mutualista de Seguros
- 2.02 El Agente Viajero, Sociedad Mutualista de Seguros Sobre la Vida
- 2.03 El Fondo de Auxilio, Mutualidad de Seguros Sobre la Vida
- 2.04 Previsión Obrera, Sociedad Mutualista de Seguros Sobre la Vida
- 2.05 Torreón, Sociedad Mutualista de Seguros

3. REASEGURADORAS PROFESIONALES.

- 3.01 Reaseguradora Patria, S. A.
- 3.02 Reaseguros Alianza, S. A.

4. INSTITUCIONES NACIONALES.

- 4.01 Aseguradora Hidalgo, S. A.
- 4.02 Aseguradora Mexicana, S. A.

El área responsable de la publicación de estos reportes será el Departamento de Vigilancia Preventiva.

Los documentos fuentes de la información serán el Cuaderno de Información Financiera y la forma F.E.S. 3 que contiene el dato de Funcionarios, Empleados y -- Agentes de Seguros.

La periodicidad de los reportes será trimestral siendo la base de la información anualizada del año en curso.

CAPITULO VII

EJEMPLOS

CAPITULO VII
EJEMPLOS

1. DETERMINACION DE INDICADORES DEL SECTOR ASEGURADOR.

1.1 SEGURO DIRECTO.

1.1.1 CRECIMIENTO REAL DEL SECTOR ASEGURADOR
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 4</u>	<u>% DE CRECIMIENTO REAL</u>
Total	433 746	251 897	5.2
Vida	107 920	56 300	17.1
Accidentes y Enfermedades	9 631	5 504	6.9
Daños	316 195	190 093	1.6
Responsabilidad Civil	9 818	3 847	55.9
Marítimo y Transportes	53 028	33 384	(3.0)
Incendio	75 974	41 544	11.7
Agrícola	369	198	13.8
Automóviles	121 828	80 554	(7.6)
Crédito	1 167	859	(17.0)
Diversos	54 011	29 707	11.1

% de crecimiento real aplicando el 63.7% de índice inflacionario.

1.1.2 COSTO DE ADQUISICION DEL SECTOR ASEGURADOR
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION</u>	<u>% SOBRE PRIMA NETA</u>
Total	87 889	20.3
Vida	35 371	32.3
Accidentes y Enfermedades	1 692	17.6
Daños	50 826	16.1
Responsabilidad Civil	1 298	13.2
Marítimo y Transportes	7 068	13.3
Incendio	21 764	28.6
Agrícola	32	8.7
Automóviles	13 271	10.9
Crédito	97	8.3
Diversos	7 296	13.5

1.1.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL SECTOR ASEGURADOR
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS DIRECTOS</u>	<u>PRIMA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	317 125	345 193	91.8
Vida	37 713	73 682	51.2
Accidentes y Enfermedades	6 314	7 938	79.5
Daños	273 098	263 573	103.6
Responsabilidad Civil	610	7 260	8.4
Marítimo y Transportes	44 439	47 023	94.5
Incendio	128 812	62 380	206.5
Agrícola	348	308	113.0
Automóviles	62 586	100 621	62.2
Crédito	1 088	870	125.1
Diversos	35 215	45 111	78.1

1.1.4 REASEGURO CEDIDO AL PAIS EN EL SECTOR ASEGURADOR

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>REASEGURO CEDIDO PAIS</u>	<u>PRIMA CEDIDA TOTAL</u>	<u>%</u>
Total	42 370	159 783	26.5
Vida	1 246	5 857	21.3
Accidentes y Enfermedades	1 469	2 237	65.7
Daños	39 655	151 689	26.1
Responsabilidad Civil	817	7 346	11.1
Marítimo y Transportes	7 979	37 001	21.6
Incendio	25 732	70 414	36.5
Agrícola	47	60	78.3
Automóviles	11	515	2.1
Crédito	422	1 087	38.8
Diversos	4 647	35 266	13.2

1.1.5 INDICE DE RETENCION DEL SECTOR ASEGURADOR

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMAS RETENIDAS</u>	<u>PRIMAS EMITIDAS</u>	<u>%</u>
Total	318 096	477 880	66.6
Vida	103 601	109 458	94.6
Accidentes y Enfermedades	8 629	10 866	79.4
Daños	205 866	357 556	57.6
Responsabilidad Civil	2 964	10 310	28.7
Marítimo y Transportes	25 442	62 443	40.7
Incendio	32 194	102 610	31.4
Agrícola	363	422	86.0
Automóviles	121 738	122 253	99.6
Crédito	427	1 514	28.2
Diversos	22 738	58 004	39.2

1.1.6 PRIMAS DIRECTAS / NUMERO DE AGENTES.

$$433\ 746\ 355\ 000 / 30\ 645 = 14\ 153\ 902.92$$

Cabe señalar que el número de agentes registrado al 31 de diciembre de 1985 es de 17 548, sólo que existen agentes que trabajan para varias compañías, por lo que la cifra de 30 645 agentes es resultado de la suma del total de agentes que reportan cada una de las instituciones.

1.1.7 PRIMA EMITIDA / NUMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.

$$477\ 879\ 507\ 000 / 19\ 830 = 24\ 098\ 815.28$$

1.1.8 INDICE DE RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES DEL SECTOR ASEGURADOR.

2 veces el producto financiero

Inversión inicial + inversión final - producto financiero

$$\frac{(2) (143\ 998)}{249\ 012 + 420\ 959 - 143\ 998} = 54.8\%$$

1.1.9 UTILIDAD NETA / PRIMAS EMITIDAS.

$$49\ 657 / 477\ 880 = 10.4\%$$

1.1.10 UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

$$49\ 657 / 153\ 518 = 32.3\%$$

1.2 REASEGURO TOMADO.

1.2.1 CRECIMIENTO REAL DEL SECTOR ASEGURADOR

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA TOMADA 1985</u>	<u>PRIMA TOMADA 1984</u>	<u>% DE CRECIMIENTO REAL</u>
Total	44 133	32 049	(15,9)
Vida	1 538	847	10,9
Accidentes y Enfermedades	1 235	1 042	(27,6)
Daños	41 360	30 160	(16,2)
Responsabilidad Civil	491	443	(32,3)
Marítimo y Transportes	9 414	7 325	(21,5)
Incendio	26 637	19 204	(15,3)
Agrícola	53	9	259,7
Automóviles	425	316	(17,8)
Crédito	347	236	(10,2)
Diversos	3 993	2 627	(7,1)

% de crecimiento real aplicando el 63,7% de índice inflación,

1.2.2 COSTO DE ADQUISICION DEL REASEGURO TOMADO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION REASEGURO TOMADO</u>	<u>% SOBRE PRIMA TOMADA</u>
Total	16 862	38,2
Vida	162	10,5
Accidentes y Enfermedades	632	51,2
Daños	16 068	38,8
Responsabilidad Civil	168	34,2
Marítimo y Transportes	2 373	25,2
Incendio	12 127	45,5
Agrícola	14	26,4
Automóviles	28	6,6
Crédito	143	41,2
Diversos	1 215	30,4

1.2.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIEST. OCURR. REASEG. TOMADO</u>	<u>PRIMA DEV. REASEGURO TOMADO</u>	<u>%</u>
Total	57 987	41 533	139.6
Vida	1 089	1 350	80.7
Accidentes y Enfermedades	357	1 170	30.5
Daños	56 541	39 013	144.9
Responsabilidad Civil	269	491	54.8
Marítimo y Transportes	5 478	9 237	59.3
Incendio	46 867	24 770	189.2
Agrícola	48	33	145.5
Automóviles	270	533	50.7
Crédito	510	351	145.3
Diversos	3 099	3 598	86.1

1.3 INDICADORES PRIMARIOS DEL SECTOR ASEGURADOR

1.3.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAÑOS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>EFICIENCIA</u>											
Crecimiento real	5.2	17.1	6.9	1.6	55.9	(3.0)	11.7	13.8	(7.6)	(17.0)	11.1
Costo de adquisición	20.3	32.3	17.6	16.1	13.2	13.3	28.6	8.7	10.9	8.3	13.5
Costo de siniestralidad	91.8	51.2	79.5	103.6	8.4	94.5	206.5	113.0	62.2	125.1	78.1
Reaseguro cedido país	26.5	21.3	65.7	26.1	11.1	21.6	36.5	78.3	2.1	38.8	13.2
Retención	66.6	94.6	79.4	57.6	28.7	40.7	31.4	86.0	99.6	28.2	39.2

PRODUCTIVIDAD

Primas por agente	14 153 902.92
Primas por funcionario	24 098 815.28

RENTABILIDAD

Inversión	54.8
Prima emitida	10.4
Capital	32.3

1.3.2 REASEGURO TOMADO.

Crecimiento real	(15.9)	10.9	(27.6)	(16.2)	(32.3)	(21.5)	(15.3)	259.7	(17.8)	(10.2)	(7.1)
Costo de adquisición	38.2	10.5	51.2	38.8	34.2	25.2	45.5	26.4	6.6	41.2	30.4
Costo de siniestralidad	139.6	80.7	30.5	144.9	54.8	59.3	189.2	145.5	50.7	145.3	86.1

2. DETERMINACION DE INDICADORES DE SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1 SEGURO DIRECTO.

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.1 CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 4</u>	<u>% DE CRECIMIENTO NOMINAL</u>	<u>% DE CRECIMIENTO REAL</u>
Total	36 196	20 170	79.5	9.6
Vida	10 513	5 065	107.5	26.8
Accidentes y Enfermedades	853	457	86.7	14.0
Daños	24 830	14 648	69.5	3.5
Responsabilidad Civil	681	348	95.7	19.5
Marítimo y Transportes	4 146	1 451	185.7	74.5
Incendio	9 023	5 319	69.6	3.6
Agrícola	--	--	--	--
Automóviles	9 351	6 483	44.2	(11.9)
Crédito	--	--	--	--
Diversos	1 629	1 047	55.6	(5.0)

% de crecimiento real aplicando el 63.7% de índice de inflación.

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.2 COSTO DE ADQUISICION DEL SEGURO DIRECTO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION</u>	<u>% SOBRE PRIMA DIRECTA</u>
Total	9 046	25.0
Vida	4 220	40.1
Accidentes y Enfermedades	153	17.9
Daños	4 673	18.8
Responsabilidad Civil	137	20.1
Marítimo y Transportes	576	13.9
Incendio	2 566	28.4
Agrícola	--	--
Automóviles	1 174	12.6
Crédito	--	--
Diversos	220	13.5

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL SEGURO DIRECTO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS DIRECTOS</u>	<u>PRIMA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	35 653	26 715	133.5
Vida	2 755	6 387	43.1
Accidentes y Enfermedades	662	714	92.7
Daños	32 236	19 614	164.4
Responsabilidad Civil	221	580	38.1
Marítimo y Transportes	5 269	2 729	193.1
Incendio	21 233	7 234	293.5
Agrícola	--	--	--
Automóviles	4 660	7 725	60.3
Crédito	--	--	--
Diversos	853	1 346	63.4

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.4 REASEGURO CEDIDO AL PAIS

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>REASEGURO CEDIDO PAIS</u>	<u>PRIMA CEDIDA TOTAL</u>	<u>%</u>
Total	3 822	14 593	26.2
Vida	77	300	25.7
Accidentes y Enfermedades	194	197	98.5
Daños	3 551	14 096	25.2
Responsabilidad Civil	85	620	13.7
Marítimo y Transportes	204	3 273	6.2
Incendio	3 111	9 395	33.1
Agrícola	-.-	12	-.-
Automóviles	-.-	19	-.-
Crédito	-.-	-.-	-.-
Diversos	151	777	19.4

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.5 INDICE DE RETENCION

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMAS RETENIDAS</u>	<u>PRIMAS EMITIDAS</u>	<u>%</u>
Total	24 293	38 886	62.5
Vida	10 264	10 563	97.2
Accidentes y Enfermedades	743	940	79.0
Daños	13 286	27 383	48.5
Responsabilidad Civil	59	679	8.7
Marítimo y Transportes	1 320	4 592	28.7
Incendio	1 625	11 022	14.7
Agrícola	40	52	76.9
Automóviles	9 331	9 351	99.8
Crédito	26	26	100.0
Diversos	885	1 661	53.3

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.6 RECUPERACION DE COSTO DE ADQUISICION POR REASEGURO CEDIDO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUIS. RECUPERADO POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA</u>	<u>%</u>
Total	4 891	14 593	33.5
Vida	25	300	8.3
Accidentes y Enfermedades	67	197	34.0
Daños	4 799	14 096	34.0
Responsabilidad Civil	180	620	29.0
Marítimo y Transportes	539	3 273	16.5
Incendio	3 923	9 395	41.8
Agrícola	--	12	--
Automóviles	1	19	5.3
Crédito	--	--	--
Diversos	156	777	20.1

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.7 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	26 113	9 810	266.2
Vida	309	300	103.0
Accidentes y Enfermedades	37	142	26.1
Daños	25 767	9 368	275.1
Responsabilidad Civil	176	535	32.9
Marítimo y Transportes	4 443	1 808	245.7
Incendio	20 711	6 251	331.3
Agrícola	--	--	--
Automóviles	16	31	51.6
Crédito	--	--	--
Diversos	421	743	56.7

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.1.8 MARGEN DE RESERVA
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>RESULTADO TECNICO + INC. RVA. RGOS. EN CURSO</u>	<u>INCREMENTO RVA. DE RGOS. EN CURSO</u>
Total	(8 503)	9 481
Vida	3 538	4 126
Accidentes y Enfermedades	38	138
Daños	(12 079)	5 217
Responsabilidad Civil	322	100
Marítimo y Transportes	(1 698)	1 417
Incendio	(14 776)	1 792
Agrícola	--	--
Automóviles	3 517	1 625
Crédito	--	--
Diversos	556	283

2.1.9 COBERTURA DE OBLIGACIONES AFECTAS.

Total de Recursos de Garantía	48 663	
<u>Obligaciones Afectas</u>	50 916	= 0.96

2.1.10 PRIMAS DIRECTAS / NUMERO DE AGENTES

$$36\ 195\ 972\ 000 / 1\ 934 = 18\ 715\ 600.83$$

2.1.11 PRIMAS EMITIDAS / NUMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

$$38\ 885\ 736\ 000 / 1\ 671 = 23\ 270\ 937.16$$

2.1.12 RENTABILIDAD DE INVERSION

$$\frac{(2) (8\ 909)}{12\ 390 + 17\ 301 - 8\ 909} = 85.7\%$$

2.1.13 UTILIDAD NETA / PRIMAS EMITIDAS

$$2\ 985 / 38\ 886 = 7.7\%$$

2.1.14 UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

2 985 / 7 897 = 37.8%

2.2 REASEGURO TOMADO.

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.2.1 CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL

(Millones de pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 4</u>	<u>% CRECIMIENTO NOMINAL</u>	<u>% CRECIMIENTO REAL</u>
Total	2 690	1 890	42.3	(13.1)
Vida	50	10	400.0	205.4
Accidentes y Enfermedades	87	108	(19.4)	(50.8)
Daños	2 553	1 772	44.1	(11.9)
Responsabilidad Civil	(2)	-	-	-
Marítimo y Transportes	446	186	139.8	46.5
Incendio	1 998	1 565	27.7	(22.0)
Agrícola	52	9	477.8	252.9
Automóviles	-	-	-	-
Crédito	26	8	225.0	98.5
Diversos	33	4	725.0	403.9

% de crecimiento real aplicando el 63.7 de índice de inflación.

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.2.2 COSTO DE ADQUISICION DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION REASEGURO TOMADO</u>	<u>% SOBRE PRIMA TOMADA</u>
Total	1 189	44.2
Vida	(2)	(4.0)
Accidentes y Enfermedades	41	47.1
Daños	1 150	45.0
Responsabilidad Civil	-	-
Marítimo y Transportes	141	31.6
Incendio	984	49.2
Agrícola	14	26.9
Automóviles	-	-
Crédito	9	34.6
Diversos	2	6.1

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.2.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS OCURRIDOS REASEGURO TOMADO</u>	<u>PRIMA DEVENGADA REASEGURO TOMADO</u>	<u>%</u>
Total	1 108	2 415	45.9
Vida	62	50	124.0
Accidentes y Enfermedades	25	96	26.0
Daños	1 021	2 269	45.0
Responsabilidad Civil	-	-	-
Marítimo y Transportes	466	332	140.4
Incendio	492	1 864	26.4
Agrícola	48	33	145.5
Automóviles	-	-	-
Crédito	14	20	70.0
Diversos	1	20	5.0

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.2.4 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	336	1 428	23.5
Vida	-,-	-,-	-,-
Accidentes y Enfermedades	3	20	15.0
Daños	333	1 408	23.7
Responsabilidad Civil	25	-,-	-,-
Marítimo y Transportes	(21)	71	29.6
Incendio	314	1 326	23.7
Agrícola	15	11	136.4
Automóviles	-,-	-,-	-,-
Crédito	-,-	-,-	-,-
Diversos	-,-	-,-	-,-

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.2.5 MARGEN DE RESERVA DEL REASEGURO TOMADO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>RESULTADO TECNICO + INC. RVA. RGOS. EN CURSO</u>	<u>INCREMENTO RVA. DE RGOS. EN CURSO</u>
Total	2 532	2 415
Vida	40	50
Accidentes y Enfermedades	126	96
Daños	2 366	2 269
Responsabilidad Civil	(5)	-,-
Marítimo y Transportes	57	332
Incendio	2 255	1 864
Agrícola	6	33
Automóviles	-,-	-,-
Crédito	16	20
Diversos	37	20

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.3 INDICADORES PRIMARIOS

2.3.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAROS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>EFICIENCIA</u>											
Crecimiento real	9.6	26.8	14.0	3.5	19.5	74.5	3.6	-.-	(11.9)	-.-	(5.0)
Costo de adquisición	25.0	40.1	17.9	18.8	20.1	13.9	28.4	-.-	12.6	-.-	13.5
Costo de siniestralidad	133.5	43.1	92.7	164.4	38.1	193.1	293.5	-.-	60.3	-.-	63.4
Reaseguro cedido país	26.2	25.7	98.5	25.2	13.7	6.2	33.1	-.-	-.-	-.-	19.4
Retención	62.5	97.2	79.0	48.5	8.7	28.7	14.7	76.9	99.8	100.0	53.3

PRODUCTIVIDAD

Primas por agente	18 715	600,83
Primas por funcionario	23 270	937,16

RENTABILIDAD

Inversión	85.7
Prima emitida	7.7
Capital	37.8

2.3.2 REASEGURO TOMADO

Crecimiento real	(13.1)	205.4	(50.8)	(11.9)	-.-	46.5	(22.0)	252.9	-.-	98.5	403.9
Costo de adquisición	44.2	(4.0)	47.1	45.0	-.-	31.6	49.2	26.9	-.-	34.6	6.1
Costo de siniestralidad	45.9	124.0	26.0	45.0	-.-	140.4	26.4	145.5	-.-	70.0	5.0

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

2.4.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAÑOS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía*	3.56	9.93	5.19	1.30	7.22	27.59	1.33	-.-	(4.41)	-.-	(1.85)
Penetración sector	1.85	1.57	2.03	2.19	0.35	1.80	0.31	-.-	0.95	-.-	0.86
<u>COMPOSICION</u>											
Composición	1.35	1.09	0.87	1.20	2.34	0.05	-.-	0.56	-.-	0.70	
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	0.81	0.81	0.98	0.86	0.66	0.95	1.01	-.-	0.86	-.-	1.00
Siniestralidad	0.69	1.18	0.86	0.63	0.22	0.49	0.70	-.-	1.03	-.-	1.23
Reaseguro cedido país	0.99	1.21	1.50	0.97	1.23	0.29	0.91	-.-	-.-	-.-	1.47
Capacidad de retención	0.94	1.03	0.99	0.84	0.30	0.71	0.47	0.89	1.00	3.55	1.36
Recup. Gtos. Reaseg. Ced.	1.34	0.21	1.90	1.81	1.44	1.19	1.47	-.-	0.42	-.-	1.49
Recup. Sin. Reaseg. Ced.	1.99	2.39	0.28	1.67	0.86	1.27	1.13	-.-	0.86	-.-	0.89
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de Reserva	(0.90)	0.86	0.28	(2.32)	3.32	(1.20)	(8.25)	-.-	2.16	-.-	1.96
Cobertura de Oblig. Afec.	0.96										
<u>PRODUCTIVIDAD</u>											
Primas por agente	1.32										
Primas por funcionario	0.97										
<u>RENTABILIDAD</u>											
Inversión	1.46										
Prima emitida	0.74										
Total	1.17										

* Considerando que la economía creció en 2.7% según Informe del Banco de México.

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

2.4.2 REASEGURO TOMADO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAÑOS</u>	<u>R. C.</u>	<u>H y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía*	0.85	76.07	0.48	0.86	-,-	17,22	0.76	93.66	-,-	36.48	149.59
Penetración sector	1.03	18.84	0.68	1.05	-,-	1,87	0,92	0,97	-,-	2,21	5.42
<u>COMPOSICION</u>											
Composición	1.00	9.46	0.57	1.04	-,-	3,30	0,65	11,30	-,-	5.32	17.14
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	0.86	(2,63)	1,09	0.86	-,-	0,80	0,92	0,98	-,-	1,19	4.98
Sinestralidad	3.04	0.65	1,17	3.22	-,-	0,42	7,17	1,00	-,-	2,08	17,22
Recup. Sin. Reaseg. Ced.	0.51	-,-	0,58	0.53	-,-	0,21	0,90	0,94	-,-	-,-	-,-
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de reserva	1.05	0.80	1,31	1,04	-,-	0,17	1,21	0,18	-,-	0.80	1,85

* Considerando que la economía creció en 2,7%, según informe del Banco de México.

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

NOMBRE DE LA COMPANIA

SEGURO DIRECTO

	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	MALO	PESIMO	% ESPECIF. DEL INDICE
2.1 PENETRACION							
2.1.1 Penetración economía	XXX						7.50
2.1.2 Penetración sector	XXX						7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida	XXX						1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades		XXX					0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil				XXX			0.30
2.2.4 Marítimo						XXX	0.50
2.2.5 Incendio						XXX	1.10
2.2.6 Agrícola							0.20
2.2.7 Automóviles					XXX		0.80
2.2.8 Crédito							0.20
2.2.9 Diversos			XXX				0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición				XXX			5.00
2.3.2 Sinistralidad					XXX		5.00
2.3.3 Reaseguro cedido país				XXX			5.00
2.3.4 Capacidad de retención			XXX				5.00
2.3.5 Recup. gastos reaseguro cedido	XXX						5.00
2.3.6 Recup. sin. reaseguro cedido	XXX						5.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva						XXX	10.0
2.4.2 Cobertura de obligaciones afectas			XXX				10.0
2.5 PRODUCTIVIDAD							
2.5.1 Primas por agente	XXX						2.50
2.5.2 Primas por funcionarios			XXX				2.50
2.6 RENTABILIDAD							
2.6.1 Inversión	XXX						8.80
2.6.2 Prima emitida					XXX		7.40
2.6.3 Capital	XXX						8.80
T O T A L	46.2	0.20	18.1	10.3	13.2	11.6	100.00

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

NOMBRE DE LA COMPAÑIA

REASEGURO TOMADO

	EXCELENTE	HUY BUENO	BUENO	REGULAR	HALO	PESIMO	% ESPECIF. DEL INDICE
2.1 PENETRACION							
2.1.1 Penetración economía				XXX			7.50
2.1.2 Penetración sector			XXX				7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida	XXX						1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades					XXX		0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil							0.30
2.2.4 Marítimo						XXX	0.50
2.2.5 Incendio				XXX			1.10
2.2.6 Agrícola						XXX	0.20
2.2.7 Automóviles							0.80
2.2.8 Crédito	XXX						0.20
2.2.9 Diversos						XXX	0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición				XXX			20.00
2.3.2 Sinistralidad	XXX						20.00
2.3.3 Recup. sin. reaseg. cedido						XXX	20.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva			XXX				20.00
TOTAL	21.3		27.50	28.6	0.20	21.3	100.00

SEGUROS LA PROTECTORA, S. A.

2.5 ANALISIS DE RESULTADOS.

Seguros La Protectora, S. A., presenta en 1985 una excelente penetración, tanto a la economía como al sector asegurador, siendo el ramo que más contribuye el de Marítimo y Transportes, dando que presenta un crecimiento excesivo con relación al total de su cartera y disminuyendo el crecimiento en el ramo de incendio, situación que se torna difícil para la institución, ya que por la experiencia que se tiene en la siniestralidad, el ramo de Marítimo y Transportes es un ramo de alto riesgo y está dejando de operar un ramo que en general se ha caracterizado por ser de baja siniestralidad.

El costo de adquisición que paga la compañía para la colocación de primas, resulta ser ligeramente superior al del mercado, por lo que se hace necesario verificar si está pagando sobrecomisiones a sus agentes.

La siniestralidad observada para el ejercicio de 1985 es muy superior a la del sector asegurador, situación que aunada con el alto costo de adquisición, deterioran el resultado técnico de la compañía, lo anterior se comprueba con el resultado obtenido en el indicador de margen de reserva.

Aun cuando la productividad de los recursos humanos de la compañía es satisfactoria el margen de utilidad por primas colocadas es muy inferior al presentado por el sector asegurador, con lo cual se infiere que las utilidades que presenta la compañía provienen del producto financiero y no de la actividad propia del seguro debido a los altos costos de adquisición y siniestralidad que presenta.

Por lo que se refiere al negocio del reaseguro tomado, la compañía está siguiendo la misma política que en el seguro directo en cuanto a la distribución de su cartera de primas, es decir, aumenta su cartera en los ramos riesgosos como el de Marítimo y Transportes y Diversos, disminuyendo en el ramo de incendio que se considera un ramo de menor riesgo, a la vez, presenta una baja recuperación de siniestros en la retrocesión por lo que la compañía está reteniendo los si-

niosros del reaseguro tomado y por consecuencia deteriora sus resultados técnicos.

2.6 RECOMENDACIONES.

- a) Se debe realizar una visita de inspección a la compañía con el propósito de verificar los costos de adquisición que presenta así como los registros de siniestros que están provocando el deterioro de los resultados técnicos.
- b) En caso de comprobar que la compañía está incurriendo en costos de adquisición mayores a los autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, aplicar las sanciones que procedan.
- c) Pedir a la institución que presente un programa de regulación en la distribución de su cartera de primas tanto para el seguro directo como para el reaseguro tomado, ya que de no actuar en este momento las consecuencias podrían ser de gravedad para la economía de la institución en un mediano plazo.

3. DETERMINACION DE INDICADORES DE SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1 SEGURO DIRECTO

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.1. CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL

(Millones de Pesos)

OPERACION / RAMO	PRIMA	PRIMA	% DE	% DE
	DIRECTA	DIRECTA	CRECIMIENTO	CRECIMIENTO
	1 9 8 5	1 9 8 4	NOMINAL	REAL
Total	34 274	20 607	66.3	1.6
Vida	16 080	9 658	66.5	1.7
Accidentes y Enfermedades	1 166	538	116.7	32.4
Daños	17 028	10 411	63.6	(0.1)
Responsabilidad Civil	467	184	153.8	55.0
Marítimo y Transportes	1 255	1 202	4.4	(36.2)
Incendio	1 186	1 072	10.6	(32.4)
Agrícola	--	--	--	--
Automóviles	10 701	6 135	74.4	6.6
Crédito	--	--	--	--
Diversos	3 419	1 818	88.1	14.9

% de crecimiento real aplicando el 63.7% de Índice de inflación.

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.2 COSTO DE ADQUISICION DEL SEGURO DIRECTO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION</u>	<u>% SOBRE PRIMA DIRECTA</u>
Total	8 981	26.2
Vida	6 394	39.8
Accidentes y Enfermedades	174	14.9
Daños	2 413	14.1
Responsabilidad Civil	49	10.5
Marítimo y Transportes	190	15.1
Incendio	333	28.1
Agrícola	-	-
Automóviles	1 090	10.2
Crédito	-	-
Diversos	751	22.0

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL SEGURO DIRECTO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS DIRECTOS</u>	<u>PRIMA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	24 977	27 004	92.5
Vida	4 182	10 470	39.9
Accidentes y Enfermedades	568	1 028	55.3
Daños	20 227	15 506	130.4
Responsabilidad Civil	272	348	78.2
Marítimo y Transportes	4 538	3 873	242.3
Incendio	1 929	1 498	128.8
Agrícola	-	-	-
Automóviles	5 096	8 678	58.7
Crédito	-	-	-
Diversos	8 392	3 109	269.9

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.4 REASEGURO CEDIDO AL PAIS
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>REASEGURO CEDIDO PAIS</u>	<u>PRIMA CEDIDA TOTAL</u>	<u>%</u>
Total	1 586	6 693	23.7
Vida	176	1 745	10.1
Accidentes y Enfermedades	103	341	30.2
Daños	1 307	4 607	28.4
Responsabilidad Civil	67	270	24.8
Marítimo y Transportes	166	1 246	13.3
Incendio	308	820	37.6
Agrícola	-	-	-
Automóviles	-	-	-
Crédito	-	-	-
Diversos	766	2 271	33.7

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.5 INDICE DE RETENCION
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMAS RETENIDAS</u>	<u>PRIMAS EMITIDAS</u>	<u>%</u>
Total	28 352	35 045	80.9
Vida	14 595	16 340	89.3
Accidentes y Enfermedades	1 044	1 385	75.4
Daños	12 713	17 320	73.4
Responsabilidad Civil	197	467	42.2
Marítimo y Transportes	70	1 316	5.3
Incendio	570	1 390	41.0
Agrícola	-	-	-
Automóviles	10 701	10 701	100.0
Crédito	27	27	100.0
Diversos	1 148	3 419	33.6

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.6 RECUPERACION DE COSTO DE ADQUISICION POR REASEGURO CEDIDO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUIS, RECUPERADO POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA</u>	<u>%</u>
Total	1 961	6 693	29.3
Vida	300	1 745	17.2
Accidentes y Enfermedades	93	341	27.3
Daños	1 568	4 607	34.0
Responsabilidad Civil	79	270	29.3
Marítimo y Transportes	222	1 246	17.8
Incendio	418	820	51.0
Agrícola	-.-	-.-	-.-
Automóviles	-.-	-.-	-.-
Crédito	-.-	-.-	-.-
Diversos	849	2 271	37.4

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.7 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	14 486	6 813	212,6
Vida	1 164	1 637	71,1
Accidentes y Enfermedades	157	305	51,5
Daños	13 165	4 871	270,3
Responsabilidad Civil	150	184	81,5
Marítimo y Transportes	3 932	1 597	246,2
Incendio	1 756	1 005	174,7
Agrícola	-.-	-.-	-.-
Automóviles	26	-.-	-.-
Crédito	-.-	-.-	-.-
Diversos	7 301	2 085	350,2

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.1.8 MARGEN DE RESERVA

(Millones de Pesos)

OPERACION / RAMO	RESULTADO TECNICO	INCREMENTO RVA. DE
	+ INC. RVA. RGOS. EN CURSO	RGOS. EN CURSO
Total	316	7 270
Vida	5 504	5 609
Accidentes y Enfermedades	423	138
Daños	(5 611)	1 523
Responsabilidad Civil	146	119
Marítimo y Transportes	(3 474)	(619)
Incendio	(1 074)	(310)
Agrícola		
Automóviles	4 515	2 023
Crédito		
Diversos	(5 724)	310

3.1.9 COBERTURA DE OBLIGACIONES AFECTAS.

Total de Recursos de Garantía / Obligaciones Afectas

47 962 / 43 184 = 1.11

3.1.10 PRIMAS DIRECTAS / NUMERO DE AGENTES.

34 274 123 000 / 6 661 = 5 145 492,12

3.1.11 PRIMAS EMITIDAS / NUMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

35 045 146 000 / 2 243 = 15 624 229,16

3.1.12 RENTABILIDAD DE INVERSION

$$\frac{(2) 8 704 238}{25 076 431 + 40 001 259 - 8 704 238} = 30,88 \%$$

3.1.13 UTILIDAD NETA / PRIMAS EMITIDAS

$$2\ 493\ 831 / 35\ 045\ 146 = 7.1 \%$$

3.1.14 UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

$$2\ 493\ 831 / 14\ 651\ 807 = 17.0 \%$$

3.2 REASEGURO TOMADO.

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.2.1 CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 4</u>	<u>% CRECIMIENTO NOMINAL</u>	<u>% CRECIMIENTO REAL</u>
Total	771	600	28.5	(21.5)
Vida	260	196	32.6	(19.0)
Accidentes y Enfermedades	220	184	19.6	(27.0)
Daños	291	220	32.3	(19.2)
Responsabilidad Civil	--	--	--	--
Marítimo y Transportes	61	21	190.5	77.4
Incendio	203	177	14.7	(29.9)
Agrícola	--	--	--	--
Automóviles	--	--	--	--
Crédito	27	22	22.7	(25.0)
Diversos	--	--	--	--

% de crecimiento real aplicando el 63.7 de índice de inflación.

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.2.2 COSTO DE ADQUISICION DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION REASEGURO TOMADO</u>	<u>% SOBRE PRIMA TOMADA</u>
Total	297	38.5
Vida	14	5.4
Accidentes y Enfermedades	137	62.3
Daños	146	50.2
Responsabilidad Civil	--	--
Marítimo y Transportes	17	27.9
Incendio	118	58.1
Agrícola	--	--
Automóviles	--	--
Crédito	11	40.7
Diversos	--	--

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.2.3 COSTO DE SINISTRALIDAD DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS OCURRIDOS REASEGURO TOMADO</u>	<u>PRIMA DEVENGADA REASEGURO TOMADO</u>	<u>%</u>
Total	548	766	71.5
Vida	308	294	104.8
Accidentes y Enfermedades	13	204	6.4
Daños	227	268	84.7
Responsabilidad Civil	--	--	--
Marítimo y Transportes	19	40	47.5
Incendio	103	193	53.4
Agrícola	--	--	--
Automóviles	--	--	--
Crédito	105	35	300.0
Diversos	--	--	--

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.2.4 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO

No existe recuperación de siniestros por Reaseguro Cedido ya que no hay retrocesión de primas.

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.2.5 MARGEN DE RESERVA DEL REASEGURO TOMADO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>RESULTADO TECNICO + INC. RVA. RGOS. EN CURSO</u>	<u>INCREMENTO RVA. DE RIESGO EN CURSO</u>
Total	(74)	5
Vida	(62)	(33)
Accidentes y Enfermedades	70	16
Daños	(82)	22
Responsabilidad Civil	-,-	-,-
Marítimo y Transportes	25	21
Incendio	(20)	10
Agrícola	-,-	-,-
Automóviles	-,-	-,-
Crédito	(89)	(9)
Diversos	-,-	-,-

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.3 INDICADORES PRIMARIOS

3.3.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAROS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>EFICIENCIA</u>											
Crecimiento real	1.6	1.7	32.4	(0.1)	55.0	(36.2)	(32.4)	--	6.6	--	14.9
Costo de adquisición	26.2	39.8	14.9	14.1	10.5	15.1	28.1	--	10.2	--	22.0
Costo de siniestralidad	92.5	39.9	55.3	130.4	78.2	242.3	128.8	--	58.7	--	269.9
Reaseguro cedido país	23.7	10.1	30.2	28.4	24.8	13.3	37.6	--	--	--	33.7
Retención	80.9	89.3	75.4	73.4	42.2	5.3	41.0	--	100.0	100.0	33.6

PRODUCTIVIDAD

Primas por agente	5 145	492.12
Primas por funcionario	15 624	229.16

RENTABILIDAD

Inversión	30.88
Prima emitida	7.1
Capital	17.0

3.3.2 REASEGURO TOMADO

Crecimiento real	(21.5)	(19.0)	(27.0)	(19.2)	--	74.4	(29.9)	--	--	(25.0)	--
Costo de adquisición	38.5	5.4	62.3	50.2	--	27.9	58.1	--	--	40.7	--
Costo de siniestralidad	71.5	104.8	6.4	84.7	--	47.5	53.4	--	--	300.0	--

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

3.4.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAÑOS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía*	0.59	0.63	12.00	(0.04)	20.37	(13.41)	(12.00)	--	2.44	--	5.52
Penetración sector	0.31	0.10	4.69	(0.05)	0.98	0.66	0.61	--	1.15	--	1.34
<u>COMPOSICION</u>											
Composición		1.00	1.76	0.96	2.32	0.07	0.16	--	1.12	--	1.33
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	0.77	0.81	1.18	1.14	1.26	0.88	1.02	--	1.07	--	0.61
Siniestralidad	0.99	1.28	1.44	0.79	0.11	0.39	1.60	--	1.06	--	0.29
Reaseg. cedido país	0.89	0.47	0.46	1.09	2.23	0.62	1.03	--	--	--	2.55
Capacidad de retención	1.21	0.94	0.95	1.27	1.47	0.13	1.31	--	1.00	3.55	0.86
Recup. gtos. reaseg. ced.	1.12	0.43	1.83	2.41	2.79	1.18	1.81	--	--	--	1.70
Recup. sin. reaseg. ced.	2.30	1.78	0.93	2.07	1.04	1.02	1.36	--	--	--	1.30
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de reserva	0.04	0.98	3.07	(3.68)	1.23	5.61	3.46	--	2.23	--	(18.46)
Cobertura oblig. afectas	1.11										
<u>PRODUCTIVIDAD</u>											
Primas por agente	0.36										
Primas por funcionario	0.65										
<u>RENTABILIDAD</u>											
Inversión	0.56										
Prima emitida	0.68										
Capital	0.53										

* Considerando que la economía creció en 2.7%, según Informe de Banco de México.

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

3.4.2 REASEGURO TOMADO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAROS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía	(7.96)	(7.04)	(10.00)	(7.11)	-,-	28.67	(11.07)	-,-	-,-	9.26	-,-
Penetración sector	0.93	0.73	0.99	0.96	-,-	2.26	0.83	-,-	-,-	0.84	-,-
<u>COMPOSICION</u>											
Composición		1.14	0.69	1.13	-,-	6.68	0.52	-,-	-,-	0.80	-,-
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	0.99	1.94	0.82	0.77	-,-	0.90	0.78	-,-	-,-	1.01	-,-
Siniestralidad	1.95	0.77	4.77	1.71	-,-	1.25	3.54	-,-	-,-	0.48	-,-
Recup. sin. reaseg. cedido	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de reserva	(14.80)	1.88	4.38	3.73	-,-	1.19	(2.00)	-,-	-,-	9.88	-,-

* Considerando que la economía creció en 2.7%, según Informe de Banco de México,

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS EL OCASO, S. A.

NOMBRE DE LA COMPAÑIA

SEGURO DIRECTO

	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	MALO	PESIMO	% ESPECIF. DEL INDICE
2.1 PENETRACION							
2.1.1 Penetración economía					XXX		7.50
2.1.2 Penetración sector					XXX		7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida			XXX				1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades	XXX						0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil	XXX						0.30
2.2.4 Marítimo						XXX	0.50
2.2.5 Incendio						XXX	1.10
2.2.6 Agrícola							0.20
2.2.7 Automóviles				XXX			0.80
2.2.8 Crédito							0.20
2.2.9 Diversos						XXX	0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición					XXX		5.00
2.3.2 Siniestralidad			XXX				5.00
2.3.3 Reaseguro cedido país				XXX			5.00
2.3.4 Capacidad de retención	XXX						5.00
2.3.5 Recup. gastos reaseguro cedido		XXX					5.00
2.3.6 Recup. sin. reaseguro cedido	XXX						5.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva						XXX	10.00
2.4.2 Cobertura de obligaciones afectas	XXX						10.00
2.5 PRODUCTIVIDAD							
2.5.1 Primas por agente						XXX	2.50
2.5.2 Primas por funcionario						XXX	2.50
2.6 RENTABILIDAD							
2.6.1 Inversión						XXX	8.80
2.6.2 Prima emitida						XXX	7.40
2.6.3 Capital						XXX	8.80
TOTAL	20.5	5.0	6.1	5.8	20.0	42.2	100.00

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS EL OCASO, S. A.
 NOMBRE DE LA COMPANIA

REASEGURO TOMADO

2.1 PENETRACION	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	MALO	PESIMO	% ESPECIFI. DEL INDICE
2.1.1 Penetración economía						XXX	7.50
2.1.2 Penetración sector				XXX			7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida		XXX					1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades					XXX		0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil							0.30
2.2.4 Marítimo						XXX	0.50
2.2.5 Incendio					XXX		1.10
2.2.6 Agrícola							0.20
2.2.7 Automóviles							0.80
2.2.8 Crédito			XXX				0.20
2.2.9 Diversos							0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición			XXX				20.00
2.3.2 Sinistralidad	XXX						20.00
2.3.3 Recup. sin. reaseg. cedido							20.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva						XXX	20.00
TOTAL	20,0	1.10	20.2	7.5	1.3	28.0	100.00

SEGUROS EL OCASO, S. A.

3.5 ANALISIS DE RESULTADOS.

Seguros El Ocaso, S. A., presenta un bajo crecimiento durante el ejercicio de 1985, por lo que está perdiendo penetración, tanto en el sector asegurador como en la economía, siendo los ramos en los que más ha perdido penetración, los de incendio, marítimo y transportes, aun cuando el ramo de diversos presenta un -- gran crecimiento no logra que la institución tenga un incremento real positivo, además un alto crecimiento en el ramo de diversos no es recomendable para la -- compañía, dado que este ramo presenta un alto grado de riesgo, situación que se torna más difícil por la disminución del ramo de incendio en la cartera total -- de primas.

El costo de adquisición que presenta la compañía es muy superior al presentado por el sector asegurador, por lo que se infiere que la institución puede estar incurriendo en gastos de adquisición no autorizados, lo cual se refleja también en el margen de reserva ya que el alto costo de adquisición deteriora sus resultados técnicos.

Aun y cuando su costo de adquisición es superior al del mercado, la productividad por agente que presenta la institución es muy inferior al promedio presenta do por el sector, asimismo la productividad por funcionarios y empleados.

La rentabilidad de las inversiones, el margen de utilidad y el rendimiento del capital resultan ser muy inferiores a los presentados por el sector asegurador por lo que se detecta una política financiera totalmente errónea.

Por lo que respecta al negocio del reaseguro tomado, se encuentra que la compañía está perdiendo penetración en la economía y en el sector asegurador, siendo los ramos que más penetración han perdido los de incendio, marítimo y transportes.

El costo de adquisición del reaseguro tomado es ligeramente superior al del sector asegurador.

Como consecuencia del bajo crecimiento y de los costos que presenta la compañía sus resultados técnicos son negativos, lo cual se refleja en el margen de reserva de la institución.

3.6 RECOMENDACIONES.

a) Se deben realizar las visitas de inspección necesarias para revisar los siguientes puntos:

- Costo de adquisición
- Rentabilidad de las inversiones
- Políticas de reaseguro

b) En caso de encontrar situaciones que se contraponen a las disposiciones legales aplicar las sanciones correspondientes.

c) Pedir a la compañía un plan integral de regularización al cual se le debe dar seguimiento a través de los reportes de vigilancia preventiva de los próximos trimestres.

4. DETERMINACION DE INDICADORES DE SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1 SEGURO DIRECTO.

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.1 CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL

(Millones de pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA DIRECTA 1 9 8 4</u>	<u>% DE CRECIMIENTO NOMINAL</u>	<u>% DE CRECIMIENTO REAL</u>
Total	90 651	50 475	79.6	9.7
Vida	--	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	184	120	53.3	(6.3)
Daños	90 467	50 355	79.7	9.7
Responsabilidad Civil	4 911	1 418	246.3	111.6
Marítimo y Transportes	26 179	17 851	46.7	(10.4)
Incendio	12 238	7 213	69.7	3.6
Agrícola	--	--	--	--
Automóviles	14 951	11 566	29.3	(21.0)
Crédito	--	--	--	--
Diversos	32 188	12 307	161.6	59.8

% de crecimiento real aplicando el 63.7% de índice de inflación.

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.2 COSTO DE ADQUISICION DEL SEGURO DIRECTO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION</u>	<u>% SOBRE PRIMA DIRECTA</u>
Total	11 414	12.6
Vida	--	--
Accidentes y Enfermedades	5	2.7
Daños	11 409	12.6
Responsabilidad Civil	443	9.0
Marítimo y Transportes	2 890	11.0
Incendio	3 219	26.3
Agrícola	--	--
Automóviles	1 385	9.3
Crédito	--	--
Diversos	3 472	10.8

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL SEGURO DIRECTO

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS DIRECTOS</u>	<u>PRIMA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	78 464	81 492	96.3
Vida	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	65	176	36.9
Daños	78 399	81 316	96.4
Responsabilidad Civil	(1 096)	3 446	(31.8)
Marítimo y Transportes	19 370	24 721	78.4
Incendio	37 607	11 820	318.2
Agrícola	--	--	--
Automóviles	8 284	15 133	54.7
Crédito	--	--	--
Diversos	14 234	26 196	54.3

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.4 REASEGURO CEDIDO AL PAIS

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>REASEGURO CEDIDO PAIS</u>	<u>PRIMA CEDIDA TOTAL</u>	<u>%</u>
Total	4 331	44 514	9.7
Vida	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	15	15	100.0
Daños	4 316	44 499	9.7
Responsabilidad Civil	187	4 072	4.6
Marítimo y Transportes	1 006	12 765	7.9
Incendio	2 720	6 095	44.6
Agrícola	--	--	--
Automóviles	--	--	--
Crédito	--	--	--
Diversos	403	21 567	1.9

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.5 INDICE DE RETENCION

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMAS RETENIDAS</u>	<u>PRIMAS EMITIDAS</u>	<u>%</u>
Total	47 244	91 758	51.5
Vida	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	173	188	92.0
Daños	47 071	91 570	51.4
Responsabilidad Civil	850	4 922	17.3
Marítimo y Transportes	13 736	26 502	51.8
Incendio	6 640	12 734	52.1
Agrícola	--	--	--
Automóviles	14 952	14 952	100.0
Crédito	77	77	100.0
Diversos	10 816	32 383	33.4

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.6 RECUPERACION DE COSTO DE ADQUISICION POR REASEGURO CEDIDO
(Millones de pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUIS. RECUPERADO POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA</u>	<u>%</u>
Total	8 521	44 514	19.1
Vida	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	4	15	26.7
Daños	8 517	44 499	19.1
Responsabilidad Civil	515	4 072	12.6
Marítimo y Transportes	2 586	12 765	20.3
Incendio	2 527	6 095	41.5
Agrícola	--	--	--
Automóviles	--	--	--
Crédito	--	--	--
Diversos	2 889	21 567	13.4

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.7 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO</u>	<u>PRIMA CEDIDA DEVENGADA</u>	<u>%</u>
Total	56 009	43 476	128.8
Vida	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	--	23	--
Daños	56 009	43 453	128.9
Responsabilidad Civil	(1 108)	2 626	(42.2)
Marítimo y Transportes	14 245	15 974	89.2
Incendio	29 788	6 484	459.4
Agrícola	--	--	--
Automóviles	--	--	--
Crédito	--	--	--
Diversos	13 084	18 369	71.2

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.1.8 MARGEN DE RESERVA
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>RESULTADO TECNICO + INC. RVA. RGOS. EN CURSO</u>	<u>INCREMENTO RVA. DE RGOS. EN CURSO</u>
Total	772	9 159
Vida	--	--
Accidentes y Enfermedades	114	8
Daños	658	9 151
Responsabilidad Civil	5 564	1 465
Marítimo y Transportes	3 920	1 459
Incendio	(28 590)	417
Agrícola	--	--
Automóviles	5 282	(182)
Crédito	--	--
Diversos	14 482	5 992

4.1.9 COBERTURA DE OBLIGACIONES AFECTAS.

Total de Recursos de Garantía / Obligaciones Afectas

150 040 / 148 033 = 1.01

4.1.10 PRIMAS DIRECTAS / NUMERO DE AGENTES.

90 650 566 000 / 1 095 = 82 785 905.02

4.1.11 PRIMAS EMITIDAS / NUMERO DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.

91 757 861 000 / 1 486 = 61 748 224.09

4.1.12 RENTABILIDAD DE INVERSION.

$\frac{(2) 22 032}{42 461 + 75 391 - 22 032} = 46.0 \%$

4.1.13 UTILIDAD NETA / PRIMAS EMITIDAS

12 963 / 91 758 = 14.1 %

4.1.14 UTILIDAD NETA / CAPITAL CONTABLE

12 963 / 25 928 = 50.0 %

4.2 REASEGURO TOMADO

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.2.1 CRECIMIENTO NOMINAL Y CRECIMIENTO REAL

(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 5</u>	<u>PRIMA TOMADA 1 9 8 4</u>	<u>% CRECIMIENTO NOMINAL</u>	<u>% CRECIMIENTO REAL</u>
Total	1 107	542	104.2	24.8
Vida	--	--	--	--
Accidentes y Enfermedades	4	3	33.3	(18.6)
Daños	1 103	539	104.6	25.0
Responsabilidad Civil	11	8	37.5	(16.0)
Marítimo y Transportes	322	65	395.4	202.6
Incendio	498	374	33.2	(18.7)
Agrícola	--	--	--	--
Automóviles	--	--	--	--
Crédito	77	--	--	--
Diversos	195	92	112.0	29.5

% de crecimiento real aplicando el 63.7 % de índice de inflación.

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.2.2. COSTO DE ADQUISICION DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>COSTO DE ADQUISICION REASEGURO TOMADO</u>	<u>% SOBRE PRIMA TOMADA</u>
Total	414	37.4
Vida	-.-	-.-
Accidentes y Enfermedades	1	25.0
Daños	413	37.4
Responsabilidad Civil	3	27.3
Marítimo y Transportes	90	28.0
Incendio	221	44.4
Agrícola	-.-	-.-
Automóviles	-.-	-.-
Crédito	25	32.5
Diversos	74	37.9

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.2.3 COSTO DE SINIESTRALIDAD DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>SINIESTROS OCURRIDOS REASEGURO TOMADO</u>	<u>PRIMA DEVENGADA REASEGURO TOMADO</u>	<u>%</u>
Total	879	865	101.6
Vida	-.-	-.-	-.-
Accidentes y Enfermedades	2	3	66.7
Daños	877	862	101.7
Responsabilidad Civil	2	9	22.2
Marítimo y Transportes	35	216	16.2
Incendio	618	444	139.2
Agrícola	-.-	-.-	-.-
Automóviles	-.-	-.-	-.-
Crédito	125	42	297.6
Diversos	97	151	64.2

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.2.4 RECUPERACION DE SINIESTROS POR REASEGURO CEDIDO
(Millones de Pesos)

No existe recuperación de siniestros ya que no existe retrocesión de primas.

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.2.5 MARGEN DE RESERVA DEL REASEGURO TOMADO
(Millones de Pesos)

<u>OPERACION / RAMO</u>	<u>RESULTADO TECNICO + INC. RVA. RGOS. EN CURSO</u>	<u>INCREMENTO RVA. DE RGOS. EN CURSO</u>
Total	(185)	243
Vida	-.-	-.-
Accidentes y Enfermedades	-.-	-.-
Daños	(185)	243
Responsabilidad Civil	5	1
Marítimo y Transportes	198	107
Incendio	(340)	56
Agrícola	-.-	-.-
Automóviles	-.-	-.-
Crédito	(72)	35
Diversos	24	44

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.3 INDICADORES PRIMARIOS

4.3.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAROS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>EFICIENCIA</u>											
Crecimiento real	9.7	-.-	(6.3)	9.7	11.6	(10.4)	3.6	-.-	(21.0)	-.-	59.8
Costo de adquisición	12.6	-.-	2.7	12.6	9.0	11.0	26.3	-.-	9.3	-.-	10.8
Costo de siniestralidad	96.3	-.-	36.9	96.4	31.8	78.4	318.2	-.-	54.7	-.-	54.3
Reaseguro cedido país	9.7	-.-	100.0	9.7	4.6	7.9	44.6	-.-	-.-	-.-	1.9
Retención	51.5	-.-	92.0	51.4	17.3	51.8	52.1	-.-	100.0	100.0	33.4

PRODUCTIVIDAD

Primas por agente	82 785 905.02
Primas por funcionario	61 748 224.09

RENTABILIDAD

Inversión	46.0
Prima emitida	14.1
Capital	50.0

4.3.2 REASEGURO TOMADO.

Crecimiento real	24.8	-.-	(18.6)	25.0	(16.0)	202.6	(18.7)	-.-	-.-	-.-	29.5
Costo de adquisición	37.4	-.-	25.0	37.4	27.3	28.0	44.4	-.-	-.-	32.5	37.9
Costo de siniestralidad	101.6	-.-	66.7	101.7	22.2	16.2	139.2	-.-	-.-	297.6	64.2

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

4.4.1 SEGURO DIRECTO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DAROS</u>	<u>R. C.</u>	<u>II y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía*	3.59	-.-	0.91	3.59	41.33	0.87	1.30	-.-	0.77	-.-	2.11
Penetración sector	1.86	-.-	0.88	6.06	2.00	0.92	0.31	-.-	0.85	-.-	5.11
<u>COMPOSICION</u>											
Composición	-.-	-.-	0.67	1.00	3.09	0.59	0.88	-.-	0.37	-.-	2.03
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	1.61	-.-	6.52	1.28	1.47	1.21	1.09	-.-	1.17	-.-	1.25
Sinistralidad	0.95	-.-	2.15	1.07	(0.26)	1.21	0.65	-.-	1.14	-.-	1.44
Reaseguro cedido país	0.37	-.-	1.52	0.37	0.41	0.37	1.22	-.-	-.-	-.-	0.14
Capacidad de retención	0.77	-.-	1.16	0.89	0.60	1.27	1.66	-.-	1.00	3.55	0.85
Recup. Gtos. Reaseg. Ced.	1.52	-.-	9.89	1.52	1.40	1.85	1.58	-.-	-.-	-.-	1.24
Recup. Sin. Reaseg. Ced.	1.34	-.-	-.-	1.34	1.33	1.14	1.44	-.-	-.-	-.-	1.31
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de reserva	11.86	-.-	0.07	13.91	0.26	0.37	(0.01)	-.-	(0.03)	-.-	0.41
Cobertura Oblig. Afec.	1.01										
<u>PRODUCTIVIDAD</u>											
Primas por agente	5.85										
Primas por funcionario	2.56										
<u>RENTABILIDAD</u>											
Inversión	0.84										
Prima emitida	1.36										
Capital	1.55										

Considerando que la economía creció en 2.7% según informe del Banco de México.

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.4 DETERMINACION DE INDICADORES PREVENTIVOS

4.4.2 REASEGURO TOMADO.

	<u>TOTAL</u>	<u>VIDA</u>	<u>A y E</u>	<u>DANOS</u>	<u>R. C.</u>	<u>M y T</u>	<u>INC.</u>	<u>AGR.</u>	<u>AUTOS</u>	<u>CRED.</u>	<u>DIV.</u>
<u>PENETRACION</u>											
Penetración economía*	9.19	-.-	0.79	9.26	0.82	75.07	0.79	-.-	-.-	-.-	10.92
Penetración sector	1.48	-.-	1.12	1.49	1.24	3.85	0.96	-.-	-.-	-.-	1.39
<u>COMPOSICION</u>											
Composición	-.-	-.-	0.32	1.00	0.36	3.79	0.32	-.-	-.-	-.-	1.07
<u>EFICIENCIA</u>											
Adquisición	1.02	-.-	2.05	1.04	1.25	0.90	1.02	-.-	-.-	1.27	0.80
Siniestralidad	1.37	-.-	0.46	1.42	2.47	3.66	1.36	-.-	-.-	0.49	1.34
Recup. Sin. Reaseg. Ced.	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-
<u>SOLVENCIA</u>											
Margen de reserva	(1.31)	-.-	-.-	(1.31)	0.20	0.54	(1.16)	-.-	-.-	(0.49)	1.83

* Considerando que la economía creció en 2.7% según Informe del Banco de México.

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

NOMBRE DE LA COMPANIA

SEGURO DIRECTO

2.1 PENETRACION	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	HALO	PESIMO	% ESPECIF. DEL INDIC.
2.1.1 Penetración economía	XXX						7.50
2.1.2 Penetración sector	XXX						7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida							1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades					XXX		0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil	XXX						0.30
2.2.4 Marítimo					XXX		0.50
2.2.5 Incendio				XXX			1.10
2.2.6 Agrícola							0.20
2.2.7 Automóviles						XXX	0.90
2.2.8 Crédito							0.20
2.2.9 Diversos					XXX		0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición	XXX						5.00
2.3.2 Sinistralidad				XXX			5.00
2.3.3 Reaseguro cedido país					XXX		5.00
2.3.4 Capacidad de retención				XXX			5.00
2.3.5 Recup. gastos reaseguro cedido	XXX						5.00
2.3.6 Recup. sin. reaseguro cedido	XXX						5.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva	XXX						10.00
2.4.2 Cobertura de obligaciones afectas		XXX					10.00
2.5 PRODUCTIVIDAD							
2.5.1 Primas por agente	XXX						2.50
2.5.2 Primas por funcionario	XXX						2.50
2.6 RENTABILIDAD							
2.6.1 Inversión					XXX		8.80
2.6.2 Prima emitida	XXX						7.40
2.6.3 Capital	XXX						8.80
T O T A L	61.5	10.0		11.1	15.1	0.80	100.00

CALIFICACION DE INDICES

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.
NOMBRE DE LA COMPANIA

REASEGURO TOMADO

2.1 PENETRACION	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	HALO	PESIMO	% ESPECIF. DEL INDICE
2.1.1 Penetración economía	XXX						7.50
2.1.2 Penetración sector	XXX						7.50
2.2 COMPOSICION							
2.2.1 Vida							1.10
2.2.2 Accidentes y Enfermedades						XXX	0.20
2.2.3 Responsabilidad Civil						XXX	0.30
2.2.4 Marítimo						XXX	0.50
2.2.5 Incendio						XXX	1.10
2.2.6 Agrícola							0.20
2.2.7 Automóviles							0.80
2.2.8 Crédito							0.20
2.2.9 Diversos				XXX			0.60
2.3 EFICIENCIA							
2.3.1 Adquisición		XXX					20.00
2.3.2 Siniestralidad	XXX						20.00
2.3.3 Recup. sin. reaseg. cedido							20.00
2.4 SOLVENCIA							
2.4.1 Margen de reserva						XXX	20.00
T O T A L	35.0	20.0		0.60		22.1	100.00

SEGUROS LA PANAMERICANA, S. A.

4.5 ANALISIS DE RESULTADOS,

Seguros La Panamericana, S. A. observa una excelente penetración en el sector asegurador y en la economía en su conjunto, lo cual en épocas de recesión como la actual, es muy difícil de lograrse. El ramo que contribuye en mayor proporción a lograr este crecimiento es el de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales así como el ramo de Diversos, que aunque se considera que estos ramos son riesgosos la compañía está disminuyendo su cartera en el ramo de automóviles, con lo cual la proporción de ramos riesgosos en poder de la compañía se compensa.

La siniestralidad observada por la compañía fue superior a la del mercado, lo anterior debido a que la compañía en análisis presenta características especiales, ya que es una institución que asegura todos los riesgos del sector público en materia de daños, no obstante existe una excelente recuperación de siniestralidad por reaseguro cedido, con lo que la siniestralidad de retención de la compañía es mínima y viene a reflejarse en sus resultados técnicos.

Presenta una baja rentabilidad de sus inversiones, aunque en el renglón de prima emitida y capital su rentabilidad es excelente por lo que puede decirse que las utilidades presentadas por la compañía provienen de la actividad propia -- del seguro y no del producto financiero.

Por lo que respecta al negocio del reaseguro tomado su crecimiento también es satisfactorio y los ramos que mayor contribución tienen a dicho crecimiento -- son los de Marítimo y Transportes y Diversos disminuyendo su participación el ramo de incendio, situación que hace que la mayor proporción del reaseguro tomado sea hacia los ramos considerados como riesgosos.

El margen de reserva del reaseguro tomado muestra que el resultado técnico del reaseguro está presentando una carga para la institución.

4.6 RECOMENDACIONES.

- a) Se debe realizar una visita de inspección a la compañía con el propósito de esclarecer la baja rentabilidad de las inversiones ya que aunque no es un problema grave se considera que debe existir una causa por la cual el mercado presenta un mejor producto financiero.
- b) Pedir a la compañía que revise sus políticas en cuanto al negocio del reaseguro tomado, ya que técnicamente está representando una carga para la institución, es decir que se está subsidiando el reaseguro tomado con las utilidades técnicas obtenidas en el seguro directo.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

a) CONCLUSIONES.

A través de la aplicación del paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros, la Comisión Nacional - Bancaria y de Seguros logra detectar las desviaciones significativas del -- sistema asegurador en su conjunto y de las instituciones que lo integran, - con lo cual estará en posibilidad de orientar sus visitas de inspección a - los rubros específicos donde se detecten las desviaciones que pongan en pe- ligro el desarrollo y operación de las instituciones aseguradoras.

Los modelos de reporte para los resultados obtenidos de la aplicación de -- los indicadores preventivos, permiten a los ejecutivos conocer la situación económico-financiera que guarda una institución aseguradora, sin necesidad de consultar un gran volumen de información con lo cual se logra una gran - simplificación administrativa en las funciones de supervisión y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.

Asimismo, con la aplicación sistemática del paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros se estará en posibilidad de dar seguimiento a los planes y programas de regularización que presenten las instituciones de seguros.

b) RECOMENDACIONES.

Para que el paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva de las instituciones de seguros cumpla con los propósitos establecidos, es de gran importancia la oportunidad con que se presenten los resultados - por lo que sería conveniente promover el apoyo de un equipo de cómputo.

Para obtener las cifras del sector asegurador es necesario que por lo menos el 95% de las compañías aseguradoras hayan cumplido con la entrega de su información, sin que dentro del grupo de faltantes se encuentre alguna de las compañías grandes.

Con el propósito de lograr una mejor interpretación en los resultados obtenidos de la aplicación del paquete de indicadores financieros para la vigilancia preventiva se hace necesario impartir cursos a los inspectores de la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.

B I B L I O G R A F I A

- 1.- APUNTES DE FINANZAS III.- Facultad de Contaduría y Administración.- UNAM.- Ricardo Solís Rosales y Enrique Oropeza Pérez.
- 2.- CIRCULARES Y OFICIOS-CIRCULARES emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.
- 3.- CUADERNOS DE INFORMACION FINANCIERA al 31 de diciembre de 1985 de las instituciones de seguros.
- 4.- INDICADORES ECONOMICOS.- Banco de México.
- 5.- INFORME ANUAL del Banco de México 1985.
- 6.- LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SEGUROS.
- 7.- LEY QUE REGULA LAS INVERSIONES DE LAS INSTITUCIONES DE SEGUROS, INSTITUCIONES DE FIANZAS Y BANCOS DE CAPITALIZACION, EN TITULOS DE VALORES EN SERIE, EN INMUEBLES Y EN PRESTAMOS HIPOTECARIOS.
- 8.- MEMORIA DE LA SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO.
- 9.- REGLAMENTO DE LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS.

A N E X O

CIRCULAR No. S-349

DE LA

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS



SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS

MEXICO, D. F., 30 de abril de 1984.

CIRCULAR No. S-439

ASUNTO: Se da a conocer información que para fines de vigilancia deberán proporcionar las instituciones y sociedades mutualistas de seguros.

A TODAS LAS INSTITUCIONES DE SEGUROS
CONCESIONADAS Y SOCIEDADES MUTUALISTAS
AUTORIZADAS PARA OPERAR EN EL PAIS.

Con el propósito de ejercer eficazmente la función de vigilancia preventiva, este Organismo basándose en las facultades que le confiere el artículo 107 de la Ley General de Instituciones de Seguros ha dispuesto que esas aseguradoras:

1º Envíen mensualmente a esta Comisión dentro de los 20 días naturales siguientes al cierre de mes de que se trate, el "CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA" adjunto, que deberá ser llenado en original y copia, conforme al instructivo específico.

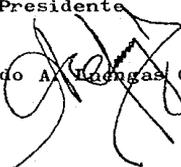
2º La Base de Datos de Resultados deberá elaborar se por operaciones y ramos y por los periodos correspondientes al ejercicio en curso y al anterior.

3º Dicho envío lo realizarán a partir de las cifras correspondientes al 31 de marzo del año en curso.

Se les comunica lo anterior para su debido y estricto cumplimiento.

Atentamente,

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS
Presidente

C.P. Alfredo A.  Jirón Garibay

CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA

CONTENIDO

- CIRCULAR
- PORTADA
- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- BASE DE DATOS DE RESULTADOS TOTAL
- BASE DE DATOS DE RESULTADOS POR OPERACIONES Y RAMOS
- INSTRUCTIVO GENERAL
- INSTRUCTIVO DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- INSTRUCTIVO DE LA BASE DE DATOS DE RESULTADOS

COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS
DIRECCION DE SEGUROS

EN CUMPLIMIENTO A LAS DISPOSICIONES DADAS A CONOCER EN LA CIRCULAR
S-439 ENVIAMOS EL PRESENTE

CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA AL _____ DE _____ DE 19____

LAS CIFRAS QUE LO INTEGRAN SE AJUSTAN A LO DISPUESTO EN EL INSTRUCTIVO
ESPECIFICO,

INSTITUCION.

FUNCIONARIO
RESPONSABLE

FIRMA
NOMBRE

CNBS/SISTEMA DE INFORMACION SEGUROS
 CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 INSTITUCION _____

1/2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL ____ DE _____ DE 19__

	Actual 19	%	Anterior 19	%	VAR %
101	A C T I V O				
102	INVERSIONES				
103	EN VALORES				
104	Del Estado				
105	De Inst.Nal.Cred.				
106	Renta fija				
107	Renta variable				
108	De Inst. Privadas				
109	Renta fija				
110	Renta variable				
111	Acc.de Seguros				
112	Fluctuación				
113	Inc.x Rev. Acc.				
114	Estimac.x Baja				
115	DEPOSITOS SOC.CRED.				
116	PRESTAMOS				
117	Sobre Pólizas				
118	Quirograf. Prend.				
119	Hipotecarios				
120	Habilit, Avio, Ref.				
121	Descuentos y Red.				
122	Otros				
123	Cred. Amort. Venc.				
124	Est. Cast. C. Incob.				
125	INMOBILIARIAS				
126	Inmuebles				
127	costo adquis.				
128	incremento				
129	estim. x baja				
130	Certif. Particip.				
131	Inm. Vend. Rva. Dom.				
132	CIRCULANTE				
133	CAJA Y BANCOS				
134	DEUDOR POR PRIMA				
135	PRIMAS POR COBRAR				
136	AGENTES				
137	AJUSTADORES				
138	OTROS				
139	ESTIM. P/CASTIGO				
140	REASEGURADORES				
141	INST. DE SEGUROS				
142	PRI.RETEN.REAS.TOM.				
143	SIN.RETEN.REAS.TOM.				
144	PAR.REAS.SIN.PEND.				
145	PAR.REAS.RGOS.CURSO				
146	OTROS ACTIVOS				
147	MOBILIARIO EQ.NETO				
148	OTROS				
149	SUMA EL ACTIVO				

Miles de pesos

CNBS/SISTEMA DE INFORMACION SEGUROS
 CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 INSTITUCION _____

2/2

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO AL ____ DE _____ DE 19__

	Actual 19	%	Anterior 19	%	VAR %
201 P A S I V O					
202 RESERVAS TECNICAS					
203 RIESGOS EN CURSO					
204 Vida					
205 Acc.Enf. y Daños					
206 OBLIG.PEND.DE CUM.					
207 Sin. y Vencimien.					
208 Dividendos s/Pol.					
209 Primas en Dep.					
210 PREVISION					
211 Previsión					
212 Especial de Cont.					
213 ESPECIALES					
214 CIRCULANTE					
215 ACREEDORES					
216 Agentes					
217 Comis.por Deven.					
218 Ajustadores					
219 Diversos					
220 REASEGURADORES					
221 INST. DE SEGUROS					
222 PRI.RETEN.REAS.CED.					
223 RVA.SIN.RET.RE.CED.					
224 RVA. PARA JUBILACION					
225 OTROS PASIVOS					
226 PROVISION I.S.R.					
227 PROVISION P.U.E.					
228 OTRAS OBLIGACIONES					
229 CREDITOS DIFERIDOS					
230 C A P I T A L					
231 CAPITAL PAGADO					
232 CAPITAL SOCIAL					
233 CAPITAL NO PAGADO					
234 RESERVAS					
235 LEGAL					
236 FLUCTUACION VALORES					
237 OTRAS					
238 REVALUACIONES					
239 REV. DE ACCIONES					
240 REV. DE INMUEBLES					
241 RES.EN EJ. ANTERIORES					
242 AFECTOS					
243 NO AFECTOS					
244 RES. EN EL EJERCICIO					
245 SUMA PASIVO Y CAPITAL					

Miles de pesos

CNBS/SISTEMA DE INFORMACION SEGUROS

BASE DE DATOS DE RESULTADOS DEL ____ DE ____ AL ____ DE ____ DE 19__

INSTITUCION _____

T O T A L

CONCEPTO	E M I S I O N				C E S I O N				R E T E N C I O N	
	TOTAL	%	PAIS	EXT.	TOTAL	%	PAIS	EXT.	TOTAL	%
01 PRIMAS										
02 DTO.										
03 TOM.										
04 I.R.R.C.										
05 DTO.										
06 TOM.										
07 P.DEVEN.										
08 DTO.										
09 TOM.										
10 COB.EX.PE.										
11 DTO.										
12 TOM.										
13 C.ADQUIS.										
14 DTO.										
15 TOM.										
16 C.SINIES.										
17 DTO.										
18 TOM.										
19 UT.TEC.										
20 DTO.										
21 TOM.										
22 INC.O.R.										
23 DTO.										
24 TOM.										
25 UT.BRUTA										
26 DTO.										
27 TOM.										

Miles de pesos

CNBS/SISTEMA DE INFORMACION SEGUROS
 BASE DE DATOS DE RESULTADOS DEL ____ DE ____
 AL ____ DE ____ DE 19____
 INSTITUCION _____

T O T A L

C O N C E P T O	IMPORTE	%
25 UTILIDAD BRUTA		
28 COSTO DE OPERACION		
29 Remuneraciones y Prest.		
30 Gastos Generales		
31 Castigos Deprec. y Amort.		
32 DERECHOS SOBRE POLIZAS		
33 UTILIDAD DE OPERACION		
34 PRODUCTO DE INVERSIONES		
35 Intereses s/Valores		
36 Dividendos s/Acciones		
37 Intereses s/Depositos		
38 Ints.x Ptmos.s/Pólizas		
39 Ints.x Otros Préstamos		
40 Producto Neto Inmuebles		
41 OTROS GIOS. PROD.FINANCIEROS		
42 Cambios		
43 Recargos sobre Primas		
44 Ut.en Venta Inversiones		
45 Otros		
46 UTILIDAD ANTES DE ISR x PTU		
47 ISR		
48 PTU		
49 UTILIDAD NETA		

Miles de pesos

CNBS/SISTEMA DE INFORMACION SEGUROS

BASE DE DATOS DE RESULTADOS DEL ___ DE _____ AL DE _____ DE 19__

INSTITUCION _____

OPERACION O RAMO

CONCEPTO	E M I S I O N				C E S I O N				R E T E N C I O N	
	TOTAL	%	PAIS	EXT.	TOTAL	%	PAIS	EXT.	TOTAL	%
01 PRIMAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
02 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
03 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
04 I.R.R.C.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
05 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
06 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
07 P.DEVEN.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
08 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
09 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 COB.EX.PE.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13 C.AQUIS.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16 C.SINIES.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19 UT.TEC.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22 INC.O.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
25 UT.BRUTA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26 DTO.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
27 TOM.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Miles de pesos

MEXICO, D. F.

CNBS/SIS/CIF

INSTRUCTIVO

REQUISITOS GENERALES

1. Los incrementos mensuales que se refieren a
 - Reserva Matemática
 - Reserva Especial de Contingenciadeberán estimarse razonablemente sobre bases técnicas o presupuestales.

2. Los incrementos mensuales que se refieren a
 - Reserva de Riesgos en Curso
 - Reserva de Previsión
 - Reserva de Riesgos Catastróficosdeberán realizarse en forma exacta.

3. Deberán realizar las estimaciones y provisiones marcadas en el catálogo oficial a fin de contar con información que permita juzgar los resultados de operación y la situación financiera de la entidad.

4. En caso de existir algún hecho que por su trascendencia sea importante revelar o influya en la interpretación de la información presentada, deberán comunicarlo a través de notas explicativas adjuntas.

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA/ACTIVO
 INSTRUCTIVO

1/5

REGLON		I N T E G R A C I O N
101	Reglones	102 + 132 + 140 + 146
102	Reglones	103 + 115 + 116 + 125
103	Reglones	104 + 105 + 108 + 112
104	Cuenta	1101
105	Reglones	106 + 107
106	Cuenta	1102
107	Cuenta	1111
108	Reglones	109 + 110 + 111
109	Cuentas	1103 + 1104
110	Cuentas	1112 + 1114
111	Cuentas	1113 - 3102
112	Reglones	113 - 114
113	Cuenta	1115
114	Cuentas	3101 + 3103
115	Cuentas	1201 + 1202 + 1203 + 1204 + 1205 + 1206 + 1207 + 1208
116	Reglones	117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122 + 123 - 124
117	Cuenta	1301
118	Cuentas	1302 + 1303
119	Cuenta	1306
120	Cuentas	1304 + 1305
121	Cuenta	1307
122	Cuenta	1308
123	Cuentas	1309 + 1310

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA/ACTIVO
 INSTRUCTIVO

2/5

RENGLON		I N T E G R A C I O N
124	Cuentas	3401 + 3402
125	Reglones	126 + 130 + 131
126	Reglones	127 + 128 + 129
127	Cuentas	1401 + 1402
128	Cuenta	1406
129	Cuentas	3104 + 3203
130	Cuenta	1404
131	Cuentas	1403 - 3307
132	Reglones	133 + 134 + 135 + 136 + 137 + 138 - 139
133	Cuentas	1501 + 1502
134	Cuentas	1603 - 3404
135	Cuentas	1601 + 1602 + 1604
136	Cuentas	1642 + 1643
137	Cuenta	1645
138	Cuentas	1621 + 1622 + 1623 + 1624 + 1625 + 1626 + 1627 + 1628 + 1629 + 1630 + 1631 + 1632
139	Cuentas	3403 + 3405 + 3406
140	Reglones	141 + 142 + 143 + 144 + 145
141	Cuenta	1644
142	Cuenta	1701
143	Cuenta	1702
144	Cuenta	1703
145	Cuenta	1704

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA/ACTIVO
INSTRUCTIVO

3/5

REGLON		I N T E G R A C I O N
146	Renglones	147 + 148
147	Cuentas	1801 - 3201
148	Cuentas	1116 + 1405 + 1407 + 1802 + 1901 + 1902 + 1903 + 1904 + 1905 + 1906 + 1907 + 1908 - 3202 - 3301 - 3302 - 3303 - 3304 - 3305 - 3306
149	Renglón	101

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA/PASIVO Y CAPITAL
 INSTRUCTIVO

4/5

REGLON		I N T E G R A C I O N
201	Reñglones	202 + 214 + 220 + 224 + 225
202	Reñglones	203 + 206 + 210 + 213
203	Reñglones	204 + 205
204	Cuentas	2101 + 2102
205	Cuentas	2103 + 2104 + 2105
206	Reñglones	207 + 208 + 209
207	Cuentas	2121 + 2122 + 2123 + 2124 + 2125 + 2128
208	Cuentas	2126 + 2127 + 2129 + 2130 + 2131 + 2133
209	Cuenta	2132
210	Reñglones	211 + 212
211	Cuentas	2141 + 2142 + 2143
212	Cuenta	2144
213	Cuenta	2145
214	Reñglón	215
215	Reñglones	216 + 217 + 218 + 219
216	Cuentas	1642 + 1643 + 2202
217	Cuenta	2201
218	Cuenta	1645
219	Cuentas	2203 + 2401 + 2402 + 2404 + 2406 + 2410 + 2411 + 2412
220	Reñglones	221 + 222 + 223
221	Cuenta	1544
222	Cuenta	2301

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA/PASIVO Y CAPITAL
 INSTRUCTIVO

5/5

RENGLON		I N T E G R A C I O N
223	Cuenta	2302
224	Cuenta	2409
225	Renglones	226 + 227 + 228 + 229
226	Cuenta	2408
227	Cuenta	2407
228	Cuentas	2403 + 2405
229	Cuentas	2501 + 2502 + 2503 + 2504 + 2505 + 2506
230	Renglones	231 + 234 + 238 + 241 + 244
231	Renglones	232 - 233
232	Cuentas	4101 + 4102
233	Cuentas	4103 + 4104
234	Renglones	235 + 236 + 237
235	Cuenta	4201
236	Cuenta	4202
237	Cuentas	4203 + 4207 + 4204
238	Renglones	239 + 240
239	Cuenta	4205
240	Cuenta	4206
241	Renglones	242 + 243
242	Cuenta	4208
243	Cuentas	4209 + 4211 - 4301
244	Cuentas	4210 - 4302
245	Renglones	201 + 230

CNBS/SIS/CUADERNO DE INFORMACION FINANCIERA
 BASE DE DATOS DE RESULTADOS
 INSTRUCTIVO

Para la obtención de los renglones 1 a 27, deberán basarse en el instructivo de elaboración de los estados 6 del Informe Anual de Cuentas, dado a conocer en anexo a nuestra Circular S-415 del 29 de noviembre de 1982.

RENGLON		INTEGRACION
25	Renglones	26 + 27 de la columna RETENCION
28	Renglones	29 + 30 + 31
29	Cuentas	5161 + 5162
30	Cuentas	5163 + 5164 + 5165 + 5166 + 5167 + 5171 + 5192 + 5196 - 5293 - 5296 - 5299
31	Cuentas	5168 + 5169 + 5170
32	Cuenta	5235
33	Renglones	25 - 28 + 32
34	Renglones	35 + 36 + 37 + 38 + 39 + 40
35	Cuentas	5261 + 5262 + 5263 + 5264
36	Cuenta	5277
37	Cuentas	5266 + 5267
38	Cuenta	5268
39	Cuentas	5269 + 5270 + 5271 + 5272 + 5273 + 5274 + 5275 + 5276
40	Cuentas	5278 - 5182 - 5183
41	Renglones	42 - 43 + 44 + 45
42	Cuentas	5195 - 5294
43	Cuenta	5295
44	Cuentas	5181 - 5280
45	Cuentas	5109 + 5110 + 5181 + 5185 + 5186 + 5191 - 5265 - 5279 - 5291 - 5292 - 5297
46	Renglones	33 + 34 - 41
47	Cuenta	5193
48	Cuenta	5194
49	Renglones	46 - 47 - 48