



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

FACULTAD DE CIENCIAS

**DESARROLLO DEL MODELO DE SOLVENCIA
DINÁMICA PARA LA PROYECCIÓN PROSPECTIVA
DEL SEGURO ORDINARIO DE VIDA**

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:

ACTUARIO

P R E S E N T A:

MIGUEL ÁNGEL MORALES NAVEDA



**DIRECTOR DE TESIS:
ACT. RICARDO VILLEGAS AZCORRA
2011**



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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 esta 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.

Hoja de Datos del Jurado

1. Datos del alumno

Morales

Naveda

Miguel Ángel

52 54 33 62

Universidad Nacional Autónoma de México

Facultad de Ciencias

Actuaría

301124625

2. Datos del tutor

Act

Ricardo

Villegas

Azcorra

3. Datos del sinodal 1

Act

Alfonso

Parrao

Guzmán

4. Datos del sinodal 2

Act

Javier

Hernández

Pérez

5. Datos del sinodal 3

Act

Marco Antonio

García

Fernández

6. Datos del sinodal 4

Act

Juan

Rivera

Alcántara

7. Datos del trabajo escrito

Desarrollo del modelo de solvencia dinámica para la proyección prospectiva del seguro ordinario de vida

224 p

2011

INDICE

INTRODUCCIÓN.....	1
OBJETIVO	3
CAPITULO I. ANTECEDENTES EN MÉXICO DE SOLVENCIA DINAMICA.....	4
CAPITULO II. TEORÍA DEL MODELO DE SOLVENCIA DINÁMICA	13
CAPÍTULO III. MARCO LEGAL.....	30
CAPITULO IV. DESARROLLO DEL MODELO DE SOLVENCIA DINAMICA	32
CAPITULO V. CONCLUSIONES	64
CAPITULO VI. INTRODUCCIÓN TEMA DE SOLVENCIA II.	69
CONCLUSIONES.....	81
ANEXOS	84
GLOSARIO.....	222

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, el sector asegurador ha venido desarrollando una presencia cada vez más importante en el entorno económico de todas las naciones. La presencia de los seguros permite suavizar el impacto material de aquellas contingencias que pueden presentarse inesperadamente y que pueden mermar de manera considerable la estabilidad ya sea personal o hablando en un término mayor, a nivel de estructura.

Las aseguradoras de hoy en día han contribuido al crecimiento económico; a nivel macroeconómico facilita la transferencia de riesgos, mientras que desde el punto de vista microeconómico ayuda a los individuos a minimizar el impacto en acontecimientos no deseados.

Para el correcto funcionamiento del sector, se requiere estudiar a fondo la posible ocurrencia de siniestros, la cuantificación de pérdidas eventuales, la fijación de un precio adecuado que permita simultáneamente hacer frente a las contingencias que se presenten así como sustentar su economía, en relación a este punto se requiere el mantenimiento de un cierto nivel de fondos que haga factible encarar el pago de todos los compromisos adquiridos sin deteriorar la fortaleza financiera de la empresa.

El tema de esta tesis es presentar un modelo de Solvencia Dinámica el cual permita al lector conocer cuál es el método que se utiliza para conocer a modo futuro si una aseguradora es capaz de hacerle frente a un evento catastrófico sin que ésta pierda su estabilidad financiera.

En esta ocasión nos enfocaremos al ramo de Vida Individual, pero cabe destacar que el modelo de Solvencia Dinámica aplica para todos los ramos del sector asegurador, trabajaremos en el ramo de vida individual ya que se pretende dar al lector una introducción de manera sencilla a este complejo tema.

En el Capítulo I se encontrarán los antecedentes en Europa y particularmente en México sobre cómo fue la creación del modelo de Solvencia Dinámica; en el Capítulo II se expone el desarrollo teórico del modelo de Solvencia Dinámica, es decir las fórmulas y conceptos utilizados para dicho modelo; en el Capítulo III enunciamos el Marco Legal utilizado para desarrollar el modelo dentro de los parámetros establecidos; en el Capítulo IV se encuentra el desarrollo del modelo dentro del cual se encuentran las fórmulas para su desarrollo para todos y cada uno de los diferentes escenarios que se presentarán, los datos utilizados para llevar a cabo las proyecciones se encuentran en los anexos al final de este trabajo.

En el Capítulo V tenemos una introducción teórica al tema de Solvencia II el cual está en vías de sustituir al actual modelo de Solvencia Dinámica, y por último en el Capítulo VI se muestran las conclusiones que describen el resultado del modelo creado así como una opinión personal sobre el desarrollo de dichos temas así como su contribución al sector asegurador.

OBJETIVO

Éste trabajo se realizó pensando en la necesidad de que actualmente no se tiene una guía práctica para conocer el planteamiento y desarrollo del modelo de solvencia dinámica.

Por otro lado, dicho tema actualmente forma parte del temario de la materia obligatoria de Administración Actuarial, la cual forma parte del último semestre de la carrera de Actuaría por lo cual se espera poder ser un material de consulta a futuras generaciones.

CAPITULO I. ANTECEDENTES EN MÉXICO DE SOLVENCIA DINAMICA

El planteamiento adoptado en la regulación del margen de solvencia (requerimiento de capital) en la Europa comunitaria, tuvo como base la alternativa de establecer un conjunto de normas genéricas, sencillas y comunes a todo el sector.

Históricamente, el trabajo realizado para la configuración actual del margen de solvencia en la Unión Europea, tiene su origen en los trabajos desarrollados en el seno de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para posteriormente, particularizarlos en el ámbito de la Comunidad Europea.

En la OCDE, el Comité de Seguros aprobó el denominado Informe del Grupo de Trabajo sobre el Control de Seguros. En dicho documento del 20 de noviembre de 1964, trataba en el apartado b) y bajo el título “*Garantías exigidas durante el funcionamiento de la empresa del tema de las garantías suplementarias de seguridad*”. Literalmente se decía:

«Que en la mayoría de los países se exige, además de las garantías tradicionales, otras garantías suplementarias, por la razón de que no pueden determinarse con exactitud el volumen exacto de los compromisos técnicos y el valor real de los activos, ni tampoco se puede conocer el riesgo que comporta la explotación».

Para efectos de este estudio, se analizaron los modelos existentes en aquel momento en dos países: Reino Unido y Francia. En el Reino Unido, las empresas de seguros No Vida, a partir del tercer año de funcionamiento debían demostrar que contaban con un patrimonio libre equivalente a 50.000 libras esterlinas.

Por su parte, Francia tenía establecido el denominado suplemento a las reservas técnicas, plasmado en la práctica, en un porcentaje distinto, en función de la naturaleza de la entidad aseguradora, en el que se podía computar el capital social o el fondo de establecimiento, las reservas legales, las cauciones o depósitos a efectos de obligaciones técnicas y las reservas libres. Es de destacar que ya en esta regulación francesa, se hablaba de que la reserva de seguridad consistía en el conjunto de activos no afectos (concepto) a una obligación determinada, de la empresa aseguradora.

Como consecuencia de la diversidad de los dos sistemas, se hizo necesario encontrar un modelo de margen de solvencia común para todos los Estados, teniendo en cuenta una circunstancia fundamental, como era el inicio de la actividad mundial o global de algunas entidades aseguradoras. Y bajo la dirección del profesor Campagne, se elaboró el informe titulado “*Estándar mínimo de solvencia*”.

Sobre aquel trabajo y las discusiones del Grupo de trabajo precedido por Campagne, se aceptaron en principio, tres criterios como posibles para calcular la cuantía del margen de solvencia:

- el volumen de primas;
- el volumen de siniestros y
- las reservas técnicas.

Que si bien parecía el elemento más racional para determinar una garantía suplementaria, la falta de armonización y coordinación de las mismas en ese momento hizo que, finalmente se desechara como factor de cálculo.

Al analizar la varianza de la distribución estadística de la relación: siniestros brutos/primas emitidas del seguro directo, el Grupo del profesor Campagne llegó a la conclusión de que una compañía debe poseer un «*patrimonio libre*», entendido como una reserva de capital, del 25% de sus propias primas, para que pueda garantizar una probabilidad de ruina no superior al 0,03%.

Efectivamente, sobre la base de una pequeña muestra de entidades aseguradoras para el período 1945-1954, se elaboró una función de distribución del tipo beta correspondiente a los coeficientes de siniestralidad con relación a las primas; se tomó como prima de riesgo el 46% de la de tarifa y sobre la base de una probabilidad de ruina del 0,03%, la función de distribución permitía concluir la necesidad de fondos adicionales sobre las primas equivalentes al 16% de la prima de tarifa. En el caso de que se ajuste la probabilidad de ruina al 0,03%, la reserva debería aumentar al 25% de las primas de tarifa.

Las características fundamentales del modelo diseñado en la OCDE fueron:

- Carácter global del margen de solvencia mínimo; cálculo del mismo sobre la base del volumen mundial de las operaciones de la aseguradora.
- Carácter variable de dicho margen. Esta característica supone la puesta en práctica de los estudios que habían demostrado que el riesgo de insolvencia está en razón inversa a la actividad y al volumen de negocio de la aseguradora, pues a medida que el número de pólizas aumenta, la estabilidad de la cartera es mayor, de acuerdo con la Ley de los Grandes Números. Por ello, se aceptó como principio básico para la determinación del margen de solvencia, que a partir de una determinada cifra de negocio, la exigencia de recursos propios contara con una razón decreciente, y por el contrario, para el caso de una cartera de pólizas reducida, parecía conveniente fijar un mínimo absoluto hasta que se alcanzara el volumen suficiente.
- No influencia de la naturaleza jurídica del asegurador, es decir, el origen o la figura legal del ente asegurador no influye en la construcción de dicho modelo.
- Importancia del reaseguro. La cuestión no era fácil en la medida en que unos entendían que el margen de solvencia debería ser fijado a partir de las cifras del seguro directo (cifras brutas) y otros, por el contrario, estimaban que el reaseguro cedido debía

reducirse a efectos del cálculo (cifras netas). Efectivamente, para unos el reaseguro era un instrumento de estabilidad y solvencia para la aseguradora directa y, por el contrario, otros entendían que el compromiso con el asegurado corresponde exclusivamente a la aseguradora directa y en consecuencia, se debían utilizar las cifras brutas.

Las discusiones se centraron en dos de los aspectos descritos, relativos al cálculo del margen de solvencia. Por un lado, la elección de los criterios de cálculo y por el otro, la elección de los coeficientes por aplicar.

En relación con el primero de los aspectos, cuando se aplica el criterio de las primas, la variación del importe de las primas comerciales no está en relación directa con el volumen del negocio, puesto que estas primas no están destinadas solamente a cubrir las obligaciones que tienen su origen en contratos de seguro, sino que también tienen como finalidad atender los gastos de las aseguradoras, tales como los gastos de administración y las comisiones de producción. Estos recargos son diferentes de una aseguradora a otra y en consecuencia, a mayores recargos mayor patrimonio libre. Por otra parte, el criterio de las primas tenía otro elemento a considerar, como el que las garantías exigidas a la aseguradora que practica una política de tarifas bajas serían menores, lo que parecía un contrasentido, ya que el riesgo de solvencia es superior y por tanto, deberían exigirse garantías financieras en relación inversa.

En cuanto al criterio de los siniestros, se estaba de acuerdo en el hecho de que no debía depender de la política de calificación de la aseguradora, y por ello se tomaba en consideración el monto de los siniestros ocurridos y no los siniestros pagados, agregándose en la valoración como factor modulador, la reserva de siniestros pendientes de cumplir. La inclusión de tal reserva, tenía como finalidad última, impedir que una aseguradora con dificultades financieras no retrasase el pago de sus siniestros, al tener que incrementar el margen de seguridad.

Con algunos estudios intermedios, el grupo de trabajo específico en el ámbito de la Comunidad Europea, presidido por el profesor Bruno de Mori, se reunió por primera vez el 22 de junio de 1965 en París, bajo el nombre “Grupo de Trabajo Relativo a la Garantía Suplementaria de Seguridad”, teniendo como elemento de referencia el estudio del profesor Campagne.

Los trabajos pretendían dar respuestas a tres cuestiones fundamentales:

- Garantías financieras existentes que pudieran entrar en la composición del capital mínimo.
- Métodos que permitieran determinar el importe mínimo y global de la garantía que se quería establecer.
- Establecimiento de un nivel mínimo absoluto de esta garantía suplementaria.

El grupo de trabajo del Mercado Común partió de una serie de premisas básicas o supuestos que necesariamente deberían darse y que sustentan el planteamiento del cálculo del margen de solvencia:

1. las tarifas de primas deberían estar calculadas de manera que permitieran una cobertura suficiente de los riesgos asegurados;
2. las reservas técnicas deberían estar perfectamente calculadas y por supuesto, cubiertas (respaldadas por activos).

A partir de estas premisas, se admite que la solvencia de una aseguradora puede considerarse adecuada si su patrimonio libre, es suficiente para hacer frente a las desviaciones probables de la siniestralidad efectiva con relación a la siniestralidad media.

La siniestralidad media se calcula dividiendo los siniestros del ejercicio entre las primas, y supone que el cociente siniestros/primas se distribuye normal. Por ello, la probabilidad de que la siniestralidad efectiva no supere la siniestralidad media en una vez, la desviación cuadrática media será del 68,3%; dos veces el 95,5 y en tres veces el 99,7%.

Por ello, aceptada la hipótesis de la distribución de Gauss, las desviaciones de siniestralidad superior a tres veces la desviación típica son muy poco probables. En particular, México que se adhirió a dicho sistema, utiliza el cuantil al 95,5%

Se analizaron datos concernientes a Italia, Bélgica, Francia y Alemania en el período 1951-1960, y se observó que la distribución estadística de la relación: siniestros brutos contra primas emitidas, se ajustaba razonablemente a una distribución normal. No obstante, se observó que las desviaciones típicas variaban de un país a otro (desde un 3% en Alemania hasta un 35% en Bélgica) y, por tanto, se propuso una media ponderada europea del 24%.

Fruto de estos trabajos, fue la primera regulación del margen de solvencia recogida en la denominada “Primera Generación de Directivas de No Vida” (1973) y Vida (1979).

Posteriormente a que el sistema fue siendo utilizado y recopilándose información sobre su funcionamiento práctico, se produjo un proceso de reflexión por parte de los Estados miembros, específicamente en materia de solvencia de las empresas de seguros, concluyendo con el denominado “Informe Müller (1997)”.

Este informe partía de una consideración previa, fruto de la práctica supervisora y era que aunque el sistema de solvencia actual podía considerarse satisfactorio, era susceptible de ser mejorado. Para ello se propuso una revisión de las normas en dos direcciones:

1. modificando las normas sobre margen de solvencia en las directivas existentes y
2. control de otros aspectos que supongan una garantía mayor de la solvencia de las aseguradoras, con el fin de ofrecer una protección siempre satisfactoria a los asegurados y por ende, dar mayor estabilidad al sistema.

Si bien dicho Informe concluía que la estructura simple y firme del sistema vigente funcionó satisfactoriamente con base en principios adecuados y dotados de gran transparencia, se habían observado ciertas debilidades en casos específicos, en particular en relación con aquellos aspectos sensibles desde el punto de vista del riesgo, como por ejemplo que la necesidad de fondos propios no puede constituir el único elemento de medida de los riesgos de la empresa y que, para adaptarse verdaderamente a los riesgos del sector del seguro, un sistema de solvencia debe incluir otras normas de medida y limitación de los riesgos que pesan sobre las cuentas del asegurador.

En concreto, fruto de esa reflexión y a través de su materialización en una primera instancia, en lo que se denominó “Solvencia I”, se introdujeron en el año 2002 algunas modificaciones en la normativa sobre el margen de solvencia, de la que resulta la actual configuración y que en síntesis, introduce las siguientes variantes:

1. Es preciso simplificar e incrementar los actuales fondos de garantía mínimos, en especial a consecuencia de la inflación, del importe de los siniestros y de los gastos operativos desde su adopción, considerando que desde su puesta en funcionamiento, no habían sido objeto de revisión. A fin de evitar en el futuro aumentos importantes y pronunciados de estos umbrales y de los fondos de garantía mínimos, debía establecerse un mecanismo que prevea su aumento en función del índice europeo de precios al consumo.
2. En situaciones concretas en que se vean amenazados los derechos de los asegurados, es necesario que las autoridades competentes estén facultadas para intervenir con la suficiente antelación, si bien en el ejercicio de estos poderes, las autoridades competentes deben informar a las empresas de seguros acerca de las razones que motiven tal actuación supervisora, de conformidad con los principios de eficacia y legalidad. Mientras subsista dicha situación, las autoridades competentes deben abstenerse de certificar que la empresa de seguros tiene un margen de solvencia suficiente.
3. Habida cuenta de la evolución del mercado en cuanto a la naturaleza de la cobertura de reaseguro contratada por los aseguradores directos, es necesario que en determinadas circunstancias, las autoridades competentes estén facultadas para disminuir la reducción del margen de solvencia obligatorio.
4. En los casos en que un asegurador reduzca sustancialmente su nueva producción o deje de contratar nuevos seguros, convendría establecer un margen de solvencia suficiente con respecto a los compromisos residuales de la actividad subsistente, tomando como referencia el volumen de las provisiones técnicas.
5. Para los ramos específicos del seguro distinto del de Vida, que están sujetos a un perfil de riesgo particularmente volátil, el margen de solvencia obligatorio debe incrementarse sustancialmente para adaptarlo mejor al perfil real de riesgo de dichos ramos.
6. Con objeto de mejorar la calidad del margen de solvencia en relación con el seguro de Vida, se debe limitar y someter a condiciones y en cualquier caso, debe cesar después de 2009 la posibilidad de incluir beneficios futuros en el margen de solvencia disponible; dichos beneficios incluyen aquellos obtenidos por cuestiones financieras tales como los productos financieros derivados de las inversiones. El cese de estos beneficios efectivamente ocurrió después de 2009.

Por lo que respecta al seguro de Vida, la cuantía mínima del margen de solvencia, con carácter general, se calcula por la suma de los dos resultados obtenidos en función de las provisiones — reservas— matemáticas (de seguro directo y reaseguro aceptado) y en función de los capitales en riesgo.

Existen normas específicas para las diferentes variedades de seguros que se engloban dentro de la categoría de seguros de Vida o como complementarios de los mismos en la legislación comunitaria (naciones Europeas adheridas al Mercomún).

Además, se define el concepto del fondo de garantía como la tercera parte del margen de solvencia, lo que implica la exigencia de un mínimo absoluto al patrimonio propio no comprometido con ninguna obligación.

1

NORMATIVA

- Directiva 2002/13/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 5 de marzo de 2002, por la que se modifica la Directiva 73/239/CEE del Consejo en lo que respecta a los requisitos del margen de solvencia de las empresas de seguros distintos del seguro de vida.
- Directiva 2002/12/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 5 de marzo de 2002, por la que se modifica la Directiva 79/267/CEE del Consejo en lo que respecta a los requisitos del margen de solvencia de las empresas de seguros de vida.

ELEMENTOS CONFIGURADORES DEL MARGEN DE SOLVENCIA

Cada Estado miembro, obligará a toda empresa de seguros cuya sede social esté situada en su territorio, a mantener en todo momento un margen de solvencia disponible suficiente con respecto al conjunto de sus actividades y que sea como mínimo, igual a las exigencias de las Directivas⁽¹⁾.

REQUERIMIENTO MINIMO DE CAPITAL (RMC)

Las cantidades en euros que se establecen como cuantía mínima del margen de solvencia serán objeto de una revisión anual, a fin de tener en cuenta los cambios en el Índice de Precios al Consumo europeo referido a todos los Estados miembros, con arreglo a lo publicado por Eurostat⁽²⁾

Las cantidades se adaptarán automáticamente, aumentando su importe inicial en euros en el cambio porcentual de dicho Índice durante el período transcurrido entre la entrada en vigor de la presente Directiva y la fecha de revisión, redondeado hasta un múltiplo de 100.000 euros el cálculo. Si el cambio porcentual desde la última actualización es inferior al 5%, no se efectuará actualización alguna hasta que se llegue a tal cuantía.

- RMC PARA VIDA

El margen de solvencia obligatorio, deberá ser igual a la suma de los dos resultados obtenidos en función del criterio de las reservas matemáticas y de los capitales en riesgo.

- RMC BASADO EN RESERVAS MATEMATICAS

El resultado de multiplicar el 4% de las provisiones (reservas) matemáticas, relativas a las operaciones de seguro directo y a las aceptaciones en reaseguro sin deducción de las cesiones en reaseguro, por la relación existente en el último ejercicio, entre el importe total de las provisiones o reservas matemáticas, con deducción de las cesiones en reaseguro, y el importe bruto de las provisiones matemáticas. Esta relación no podrá ser en ningún caso inferior al 85%.¹

BASADO EN CAPITALS DE RIESGO

Para los contratos cuyos capitales en riesgo no sean negativos, (dicho capital puede ser negativo cuando los gastos de administración y la proporción en base a la siniestralidad provoquen el consumo del requerimiento de capital) el resultado de multiplicar el 0,03% de dichos capitales asumidos por la empresa de seguros por la relación existente, en el último ejercicio, entre el importe de los capitales en riesgo que subsisten como compromiso de la aseguradora después de la cesión y retrocesión en reaseguro y el importe de los capitales en

(1): Norma que obliga a que la legislación de los Estados miembros de la U.E. se ajusten a tales criterios.

(2): Oficina Estadística dependiente de la Comisión Europea (esto debe ser pie de página)

riesgo sin deducción del reaseguro. Esta relación no podrá ser en ningún caso inferior al 50%. Para los seguros temporales en caso de muerte de una duración máxima de tres años, dicho porcentaje será del 0,1%. Para aquellos de una duración superior a 3 años y no más de 5, será del 0,15%.

RMC PARA DETERMINADOS SEGUROS DE VIDA

Para los seguros de vida ligados a fondos de inversión, el margen de solvencia obligatorio deberá ser igual a la suma de:

- a) El 4% de las provisiones técnicas, en la medida en que la empresa de seguros asuma un riesgo de inversión.
- b) El 1% de las provisiones técnicas, en la medida en que la empresa de seguros no asuma ningún riesgo de inversión, pero el importe destinado a cubrir los gastos de gestión se fije para un período superior a 5 años.
- c) El 25% de los gastos de administración netos de dicha actividad correspondientes al último ejercicio, en la medida en que la aseguradora no asuma ningún riesgo de inversión y la asignación para cubrir los gastos de gestión no se fije por un período superior a 5 años.
- d) El 0,03% de los capitales en riesgo, en la medida en que la aseguradora asuma un riesgo de mortalidad.

Tomando en consideración la experiencia internacional en la materia, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) de México ha venido trabajando en el diseño de un esquema normativo para introducir el uso de este tipo de modelos con el objeto de estimular el desarrollo de la auto-regulación en las instituciones de seguros. Y al mismo tiempo, para fortalecer la supervisión preventiva.

Es por ello, que en los últimos años, la CNSF ha trabajado en dos vertientes:

- La preparación de un marco normativo apegado a las prácticas internacionales y
- El desarrollo de un modelo de solvencia dinámica (SD-CNSF) que permite el análisis prospectivo de solvencia, así como de los factores de exposición al riesgo.

La preparación del marco normativo para la introducción de las pruebas de solvencia dinámica tiene como base las siguientes premisas:

- i. Estimular el uso de las pruebas de solvencia dinámica como una herramienta en la toma de decisiones de las instituciones y para fortalecer la auto-regulación.
- ii. Tomar como marco de referencia la práctica internacional.
- iii. Limitar los aspectos regulatorios de la normatividad, a los referidos a la supervisión preventiva.

- iv. Establecer un período de transitoriedad para la entrada en vigor de la normatividad, a fin de permitir a las instituciones la adaptación necesaria.

El modelo de solvencia dinámica de la CNSF, incorpora los aspectos propios de la regulación mexicana, así como las leyes de comportamiento de las variables de riesgo que caracterizan las operaciones de seguros en México.

El 16 de Abril de 2004 la CNSF publicó la Circular S-20.12, en la que se dio a conocer que las instituciones supervisadas por esta Comisión, deberán proporcionar dicho modelo sobre sus operaciones.

La descripción del negocio de seguros como un proceso dinámico, involucra la incorporación de un gran número de variables que permitan obtener una visión del estado actual y futuro de la aseguradora. Es por ello que el modelo de Solvencia Dinámica de la CNSF, tiene como base los fundamentos matemáticos y actuariales de teoría del riesgo para la realización de procesos estocásticos, así como de las diversas proyecciones y simulaciones para la realización de los diferentes análisis de solvencia.

El sistema SD-CNSF realiza simulaciones y proyecciones de las variables de riesgo a 10 años. La prueba principal del sistema de solvencia dinámica, es el cálculo de la probabilidad de insolvencia de las compañías del sector asegurador. La determinación de dicha probabilidad, se realiza mediante la generación de miles (o más) escenarios simulados mediante las distribuciones empíricas de comportamiento de las variables de riesgo de la compañía de seguros.

CAPITULO II. TEORÍA DEL MODELO DE SOLVENCIA DINÁMICA

Dentro de los instrumentos legales de salvaguarda de la solvencia de las empresas de seguros, junto a otros como las reservas técnicas, el control de activos e inversiones (dispersión, diversificación, congruencia), en pie de página o en el glosario, indica lo que significan los conceptos del paréntesis, de tarifas y bases técnicas, etc. aparece con fuerza propia el denominado capital regulatorio, conocido en el sector asegurador con el nombre de margen de solvencia.

Este elemento, peculiar de las entidades financieras, complementario del capital económico (elemento necesario junto al capital humano para el desarrollo de cualquier actividad económica), se refiere a los fondos mínimos que permiten a la entidad dar estabilidad a su actividad aseguradora, en un símil de lo que desde el punto de vista contable, se denominaría principio de la aseguradora en funcionamiento.

Puede definirse la solvencia, a través de la idea de estabilidad subyacente en todo sistema de supervisión como: *“la aptitud para poder continuar desarrollando el ejercicio de la actividad”* en pie de página indicando si es una definición propia o tomada de algún autor o algún texto. Esa durabilidad o permanencia individual, se ha de enseñar y reconocer en las entidades aseguradoras individualmente consideradas, pero debe transmitirse al sistema tanto al asegurador, como al financiero en general. Ello permite preservar las causas de la normativa pública de supervisión administrativa, que no son otras que la protección de los consumidores de productos de seguros y por otro lado, difundido con la misma intensidad, el fomento de la propia actividad o negocio asegurador.

Los requisitos de solvencia dinámica, garantizan una relación proporcional del capital propio no comprometido con la actividad desarrollada por la entidad aseguradora, garantizándose a través del margen de solvencia y el fondo de garantía.

El margen de solvencia, es una garantía que se fija en función del volumen de negocio o de la siniestralidad de un periodo y constituido por el patrimonio libre de todo compromiso previsible. El fondo de garantía trata de evitar que la solvencia de las entidades aseguradoras, nunca sea inferior a determinadas cuantías, solucionando el problema que puede plantear la exigencia de un patrimonio propio no comprometido reducido, para constituir el margen de solvencia en las aseguradoras de pequeña dimensión.

TIPOS DE SOLVENCIA

Es tradicional en el mundo académico aproximarse al concepto de solvencia, distinguiendo entre estos dos conceptos: solvencia estática y dinámica.

De acuerdo a lo antes comentado, entiende el primero solvencia estática, como la capacidad del asegurador para hacer frente a los compromisos adquiridos, como consecuencia de su actividad aseguradora y se plasma a través de las reservas o provisiones técnicas.

Por el contrario, a través del concepto de solvencia dinámica, se pretende expresar la capacidad del asegurador para cumplir los compromisos que pudieran aparecer como consecuencia de su actividad futura.

Solvencia estática

Contempla la capacidad del asegurador en un momento dado para hacer frente a las indemnizaciones, contraprestaciones de las primas cobradas en el contrato. Esta prima representa el valor medio de la siniestralidad. Y en tanto no se aparte de dicho valor medio, el asegurador prescindiendo de otras circunstancias como pudieran ser los gastos de administración o la política de reaseguro, debe contar con recursos suficientes para hacer frente a la siniestralidad.

Solvencia dinámica

El importe de la siniestralidad puede experimentar fluctuaciones alrededor de su valor medio, que debe coincidir con la prima de riesgo, y por ello surge el segundo aspecto: el de solvencia dinámica.

La suficiencia de las primas para hacer frente a la siniestralidad, es objeto de estudio de la llamada Teoría del Riesgo. Esta teoría, supone que la prima de riesgo representa el valor medio de la siniestralidad y ésta es la previsión que en la práctica debe controlarse, ya que si las primas son insuficientes, se produciría un endeudamiento progresivo. Suponiendo aún, que las primas estén bien calculadas y sean suficientes, la siniestralidad real es contingente y variable dado su carácter aleatorio, pero debiendo oscilar siempre alrededor de su valor medio. Este riesgo de fluctuación, justifica la necesidad de exigir al empresario de seguros una solvencia adicional a las reservas técnicas.

Además, hay otros riesgos que comprometen la estabilidad del asegurador, uno de ellos es el de las alteraciones de las probabilidades básicas del proceso de determinación del riesgo, apareciendo siniestros de intensidad y cuantía, cualitativa o cuantitativamente, superiores a la esperada.

La inflación juega también un papel importante, pudiendo alterar la siniestralidad, como también lo pueden hacer menores rentabilidades de las esperadas en las inversiones financieras, los incrementos inesperados de los gastos de administración o la insolvencia de los reaseguradores.

Estas circunstancias, que no son una relación exhaustiva, hacen imposible la determinación exacta de una prima que, con total seguridad, sea suficiente a la vez que viable desde el punto de vista mercantil o de explotación de un negocio.

Como consecuencia de esta situación, es decir, garantizar razonablemente la solvencia, pueden adoptarse distintas soluciones desde el punto de vista de la supervisión:

1. Pueden realizarse estudios individualizados de los riesgos para cada asegurador, lo cual puede llegar a resultar ineficiente en un análisis costo-beneficio, de la labor de vigilancia que todo sistema de solvencia lleva implícito.
2. Alternativamente, pueden establecerse normas genéricas y comunes a todo el sector, que si bien plantea defectos, es de una eficacia aceptable.
3. Una última solución posible, consiste en el establecimiento de un conjunto de normas generales aplicables por defecto a todas las entidades aseguradoras, siempre y cuando éstas, *mutuo proprio*, no establezcan estudios y análisis individualizados de sus riesgos, que demuestren que las normas generales son menos realistas para medir su concreta situación de exposición al riesgo.

No obstante las consideraciones anteriores, el margen de solvencia, cualquiera que sea la forma en que se implemente, no pueden garantizar más que razonablemente la solvencia de las entidades, aunque (o por lo menos en mayor medida), respecto del sistema o sector en su conjunto.

En cualquier sistema de margen de solvencia y especialmente en el denominado modelo europeo, la utilidad del margen de solvencia reside en el mejor cálculo y determinación, por ejemplo, de la solvencia estática y sus elementos, de tal manera que resultaría ineficaz si no estuvieran bien calculadas, constituidas y dotadas las provisiones técnicas.

Como corolario, puede afirmarse que solvencia estática y dinámica son elementos complementarios de estabilidad de una aseguradora y del sector asegurador y financiero en su conjunto.

En cuanto a la implementación práctica del margen de solvencia, la exigencia de capitales sociales mínimos a las entidades aseguradoras tiene una clara finalidad de solvencia; a saber, que la aseguradora disponga de recursos financieros suficientes para poder hacer frente a sus obligaciones en los inicios de su actividad, cuando el volumen de negocio es escaso y por ello las fluctuaciones relativas en sus resultados son elevadas. Cuando la aseguradora cuenta con grandes carteras y tiene un considerable tiempo de operación, la exigencia se mantiene ya que se deben de cumplir con los requerimientos del capital de acuerdo al volumen en que se manejan los gastos de administración a fin de no consumir el capital.

La exigencia de un margen de solvencia modulado en función de su volumen de negocio o de los riesgos que acontecen en su quehacer, tiene como finalidad que la aseguradora pueda mantener una sana situación financiera durante el desarrollo de su actividad, sin importar el tamaño de las carteras o tiempo de operación de las aseguradoras.

Asimismo, también es habitual exigir un mínimo absoluto —fondo de garantía— cuya finalidad es garantizar la solvencia de las aseguradoras con volumen de operaciones escaso y por tanto una gran variabilidad relativa de riesgos.

Abundando en los conceptos de margen de solvencia y fondo de garantía, puede afirmarse que su estudio a través de los activos que los respaldan, permite emitir un juicio que “orienta” pero bastante aproximado sobre el grado de desarrollo de un determinado mercado o sistema, ya que en la medida en que la solvencia es un elemento de estabilidad, la admisión de activos menos realizables y tangibles como base o respaldo, denotan un sistema o mercado menos desarrollado.

Los modelos implementados en el Derecho Positivo Comparado (señala en pie de página la literatura al respecto), y conforme a la clasificación realizada por la OCDE distinguen entre modelos retrospectivos y modelos prospectivos.

Son dos enfoques alternativos a la vigilancia de la solvencia de la compañía de seguros:

- Los modelos retrospectivos usan datos históricos para calcular los requisitos de solvencia del asegurador, a la fecha de cálculo.
- El acercamiento prospectivo calcula estos requisitos con base en modelos teóricos, aplicando además de los datos históricos, las tendencias futuras y datos del mercado.

Modelos retrospectivos

El modelo retrospectivo es aplicado en todos los países de la OCDE. Entre los tipos de modelos retrospectivos, se distingue:

- a) Modelos de solvencia de ponderación fija: Un porcentaje fijo del valor de una variable, dado que se supone mantiene una estrecha correlación con el grado de exposición al riesgo de las aseguradoras, como por ejemplo el balance, el estado técnico financiero, las primas, los siniestros, las reservas técnicas, etc.
- b) Modelos de solvencia con base en el riesgo: Con base en la correlación de todos los riesgos, es decir, no se suman aritméticamente los valores que resultaren de cada riesgo, sino que se incluyen en una fórmula más compleja que refleje la correlación o independencia de los riesgos, bajo el axioma matemático de que todo, es algo más y distinto de las partes que lo componen.

Los dos tipos de modelos, difieren en el número de factores tomados en cuenta y en la complejidad de la fórmula que utilizan.

Modelos prospectivos

Para algunas aseguradoras, y particularmente aquéllas que están creciendo rápidamente o tienen decidido alterar sus estrategias, la incorporación de hipótesis sobre las tendencias futuras o datos del mercado, pueden alterar significativamente su solvencia.

Los modelos prospectivos calculan las exigencias de solvencia con base en los datos históricos, pero también considera las hipótesis sobre los posibles cambios en la compañía y el mercado.

Los resultados obtenidos sólo son válidos, si el modelo refleja a la aseguradora con relación a la situación del mercado de manera real y adecuada. Pero los ciclos comerciales, cambios legales o el impacto de un evento de carácter extraordinario, son difíciles de predecir y cuantificar, es ahí donde radica el núcleo del modelo.

MODELO DE SOLVENCIA DINÁMICA EN MÉXICO

El capital mínimo desembolsado, es el monto mínimo requerido para iniciar el ejercicio de la actividad de seguros en México, coadyuva a garantizar la solvencia de la compañía. Se determina dentro del primer trimestre de cada año y se calcula para cada línea de negocio en la que opera la aseguradora.

El margen de solvencia se determina sobre la base de los denominados Activos Aptos para la Cobertura del Capital, menos las exigencias mínimas de solvencia.

Los Activos Aptos para la Cobertura del Capital responden a la idea de activos computables para la cobertura del margen de solvencia.

Las exigencias mínimas de solvencia, responden a la diferencia entre exigencias brutas de solvencia y las deducciones que proceden en su caso. Las exigencias de solvencia se determinan conforme al modelo europeo.

Las deducciones determinan principalmente, sobre la base de las provisiones técnicas y riesgos catastróficos.

En el caso de los seguros de Vida, las exigencias mínimas de solvencia se determinan en función de las sumas aseguradas por la entidad en el período de referencia.

Cuando el capital garantizado de una entidad aseguradora se encuentra por debajo de los mínimos requeridos legalmente, la entidad debe de proponer al órgano de control en el plazo

de quince días un plan de reequilibrio, el cual debe ser autorizado por éste y cumplido por la entidad aseguradora en el plazo de seis meses.

1

El modelo de solvencia dinámica de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), incorpora los aspectos propios de la regulación mexicana, así como los comportamientos de las variables de riesgo que caracterizan las operaciones de seguros en México.

La prueba principal del sistema de solvencia dinámica, es el cálculo de la probabilidad de insolvencia de las compañías del sector asegurador. La determinación de dicha probabilidad se realiza mediante la generación de miles de escenarios simulados considerando el comportamiento de las variables de riesgo de la compañía de seguros.

El modelo de solvencia de la CNSF, es una herramienta con base en la simulación del comportamiento de las variables de riesgo de la cartera de pólizas de una compañía de seguros, así como la proyección de los demás elementos de los estados financieros, así como el esquema de requerimiento de capital que utiliza la regulación mexicana.

Las reclamaciones correspondientes a cada uno de los ramos de seguros que las compañías pueden operar en México, son variables aleatorias con una función de densidad. Las reclamaciones son simuladas utilizando las funciones de densidad propias de cada uno de los tipos de riesgo de la cartera de seguros de la compañía.

Las funciones de densidad han sido ajustadas, tomando en consideración la información estadística de todas las compañías de seguros que conforman el mercado mexicano, correspondiente a los últimos cinco años de operación.

Cada dato de la estadística, es el monto de las reclamaciones de cada aseguradora correspondiente a un determinado ramo i , ($MR_i(t)$). Los montos de las reclamaciones se expresan como índices en términos porcentuales de la prima emitida de la cual se derivaron ($PE_i(t)$).

El índice de siniestralidad correspondiente al ramo i , para una aseguradora cualquiera se representa como $X_i(t)$, donde t se refiere al año del que proviene la observación.

$$X_i(t) = \frac{MR_i(t)}{PE_i(t)}$$

Mediante el análisis estadístico, se comprobó que el comportamiento de las reclamaciones de los diferentes ramos de seguros, tiene características típicas de una función de probabilidad

NORMATIVA

- Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, de 31 de agosto de 1935.
- Reglas para el Capital Mínimo de Garantía de las Instituciones de Seguros, de 12/08/2009.

tipo Gamma, cuya expresión matemática es:

$$f_x(x; \alpha, \beta) = \begin{cases} \frac{1}{\beta^\alpha \Gamma(\alpha)} x^{\alpha-1} e^{-\frac{x}{\beta}} & x > 0, \alpha, \beta > 0 \\ 0 & e.o.c \end{cases}$$

Los valores que caracterizan esta función son la media y la varianza, las cuales quedan expresadas en la siguiente forma:

$$E(X) = \alpha\beta \quad \text{Var}(X) = \alpha\beta^2$$

Cuando una compañía de seguros presenta para un ramo determinado un comportamiento en su siniestralidad propia, superior o inferior a los niveles de siniestralidad del mercado, se utiliza una forma de ponderación de los siniestros simulados con la función de distribución del mercado, en la siguiente forma:

$$S(t) = \hat{S}(t) * (1 \pm \varepsilon)$$

donde

$$S(t) = \sum_{i=1}^k X_i(t) * PE_i(t)$$

$\hat{S}(t)$ = función de densidad del mercado

ε = factor de ajuste.

Esto permite que la siniestralidad de una compañía, se pueda simular con las funciones de probabilidad que caracterizan el comportamiento de la siniestralidad del mercado, pero agregando un efecto ponderado en los patrones de reclamación que permiten captar el efecto de las tendencias que se presentan dentro de la propia compañía.

DESARROLLO

El modelo de solvencia de la CNSF fue integrado en la siguiente forma:

El capital de la aseguradora al momento t (CAP_t), se puede expresar como el capital que tenía en el momento $t-1$ (CAP_{t-1}) más las aportaciones de capital realizadas al momento t (AC_t) a lo cual se le añade el resultado de la operación al momento t (R_t). Es decir,

$$CAP_t = CAP_{t-1} + AC_t + R_t, \quad \text{para } t \geq 0$$

donde:

CAP_t = capital en el momento t ,

AC_t = aportaciones de capital al momento t ,

R_t = flujo de la operación en el momento t (utilidades o pérdidas).

Por otra parte, el margen de solvencia de la institución de seguros al momento t , se obtiene como el capital al momento t (CAP_t) multiplicado por la porción de activos permitidos para respaldar los requerimientos de capital mínimo (γ), menos el requerimiento de solvencia al momento t .

$$MS_t = \gamma * CAP_t - (RS(t) - D(t))$$

$MS(t)$ = margen de solvencia en el momento t .

$D(t)$ = deducciones al momento t , aceptadas según la regulación del capital mínimo de garantía (por ejemplo, algunas reservas especiales).

$RS(t)$ = requerimiento de solvencia en el momento t .

El requerimiento de solvencia de la compañía ($RS(t)$), se obtiene como la suma de los requerimientos de solvencia de los diferentes ramos que componen su portafolio ($RS_i(t)$):

$$RS(t) = \sum_{i=1}^k RS_i(t) = \sum_{i=1}^k f(PR(t), S(t))$$

Los requerimientos de capital $RS_i(t)$, de cada ramo o tipo de seguro, se calculan de acuerdo con las fórmulas de cálculo establecidas en las Reglas para el Capital Mínimo de Garantía de las instituciones de seguros según lo establece la regulación mexicana.

Por su parte, el flujo de operación de la compañía de seguros al momento t , se determina como las primas emitidas $PE(t)$ a las cuales se les deduce la prima cedida $PC(t)$ y los siniestros ocurridos $S(t)$, todos al momento t . A esa cantidad, se restan los costos de adquisición y administración realizados aseguradora al momento t , y se suman los productos financieros obtenidos aseguradora al tiempo t y se deduce la constitución de reservas estatutarias a dicho periodo.

$$R_t = PE(t) - PC(t) - S(t) - CA(t) - CO(t) + REND(t) - \Delta RES(t)$$

La prima emitida al momento t ($PE(t)$), se obtiene como la suma de las primas emitidas en los diferentes ramos que opera:

$$PE(t) = \sum_{i=1}^k PE_i(t)$$

La prima cedida al momento t ($PC(t)$), se obtiene como la suma de las primas cedidas para los diferentes ramos o tipos de seguro que opera:

$$PC(t) = \sum_{i=1}^k PC_i(t)$$

Los siniestros ocurridos al momento t ($S(t)$), se obtienen como la suma del índice de siniestralidad correspondiente al ramo i , ($X_i(t)$) multiplicada por la prima emitida de dicho ramo o tipo de seguro ($PE_i(t)$), para todos los ramos que opera la institución de seguros.

$$S(t) = \sum_{i=1}^k X_i(t) * PE_i(t)$$

Los costos de operación $CO(t)$ y los costos de administración $CA(t)$, se obtienen como la suma de los costos de operación y de administración respectivamente, para todos los ramos o tipo de seguro que maneja la compañía.

$$CA(t) = \sum_{i=1}^k CA_i(t)$$

$$CO(t) = \sum_{i=1}^k CO_i(t)$$

Asimismo, $REND(t)$ son los rendimientos generados por las inversiones realizadas al momento t , y $\Delta RES(t)_t$ que es el ajuste de reservas estatutarias al momento t , se obtiene como la suma de los ajustes de reservas estatutarias al momento t , considerando todos los ramos o tipo de seguro que maneja la compañía de seguros.

$$\Delta RES(t) = \sum_{i=1}^k \Delta RES_i(t)$$

Con base en el modelo anterior, se define un estado de insolvencia al momento t , cuando el margen de solvencia es negativo, conforme a la definición de margen de solvencia de la regulación mexicana:

$$MS(t) \leq 0$$

La probabilidad de insolvencia, para un determinado momento t , queda determinada mediante la fórmula de probabilidad clásica. Si el número de casos (ensayos) N , es suficientemente grande, entonces el número de casos de insolvencia entre el número de casos totales analizados, se aproximará al valor de la probabilidad de insolvencia de la compañía.

$$\Pr(r) = \lim_{N \rightarrow \infty} \left(\frac{n}{N} \right)$$

n : es el número de casos en que se presentó una condición de insolvencia.

N : es el número de casos totales de que consta la prueba.

La probabilidad de insolvencia, es un valor que indica el grado de vulnerabilidad de la aseguradora ante sus factores de riesgo, y sirve como parámetro para ubicar su situación en comparación a las demás instituciones del mercado.

Para analizar la solvencia de la aseguradora en el mediano plazo, se realiza una serie de proyecciones, mediante fórmulas que son congruentes con los procedimientos de la regulación

mexicana. Algunos valores, se generan mediante la tendencia de los valores de la propia compañía o con base en los planes de desarrollo de la misma. En todas las proyecciones, se ha tomado en cuenta el comportamiento histórico de la variable que se proyecta.

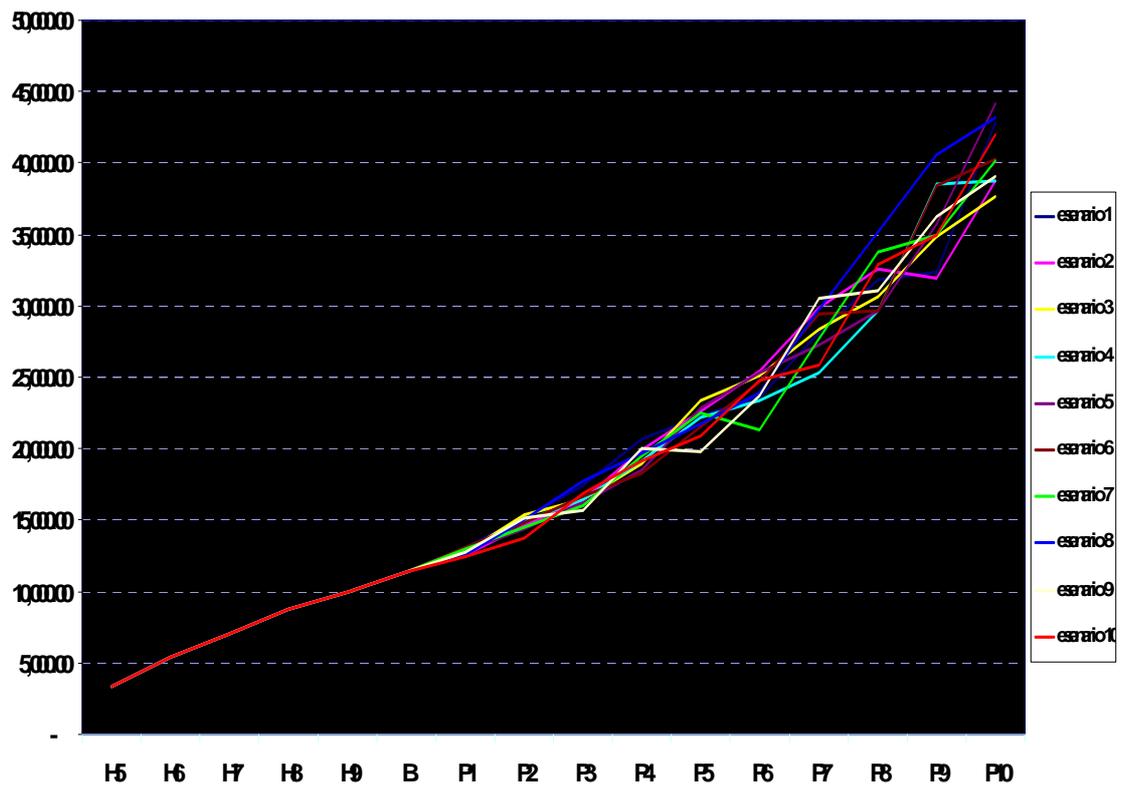
A continuación, se presenta el procedimiento con que se proyectan las variables más relevantes de flujos de ingresos y egresos de una compañía de seguros.

- **La prima emitida:** la prima emitida al momento t , es un valor que puede proponer la propia compañía, o simularse a partir del comportamiento histórico de las ventas de la compañía en los últimos cinco años. El valor de la prima emitida, se simula para cada ramo o tipo de seguro, haciendo variar la tasa de crecimiento de primas de la compañía δ_0 dentro de una banda de valores y utilizando una distribución uniforme.

$$\delta_i(t) = \bar{\delta}_0 * (1 \pm \varepsilon(t))$$

De esta forma la prima emitida del ramo i , en un determinado año t , se calcula en función de la prima emitida en el año anterior, proyectada con la tasa estocástica de crecimiento en el año t .

$$PE_i(t) = PE_i(t-1) * (1 + \delta_i(t)),$$

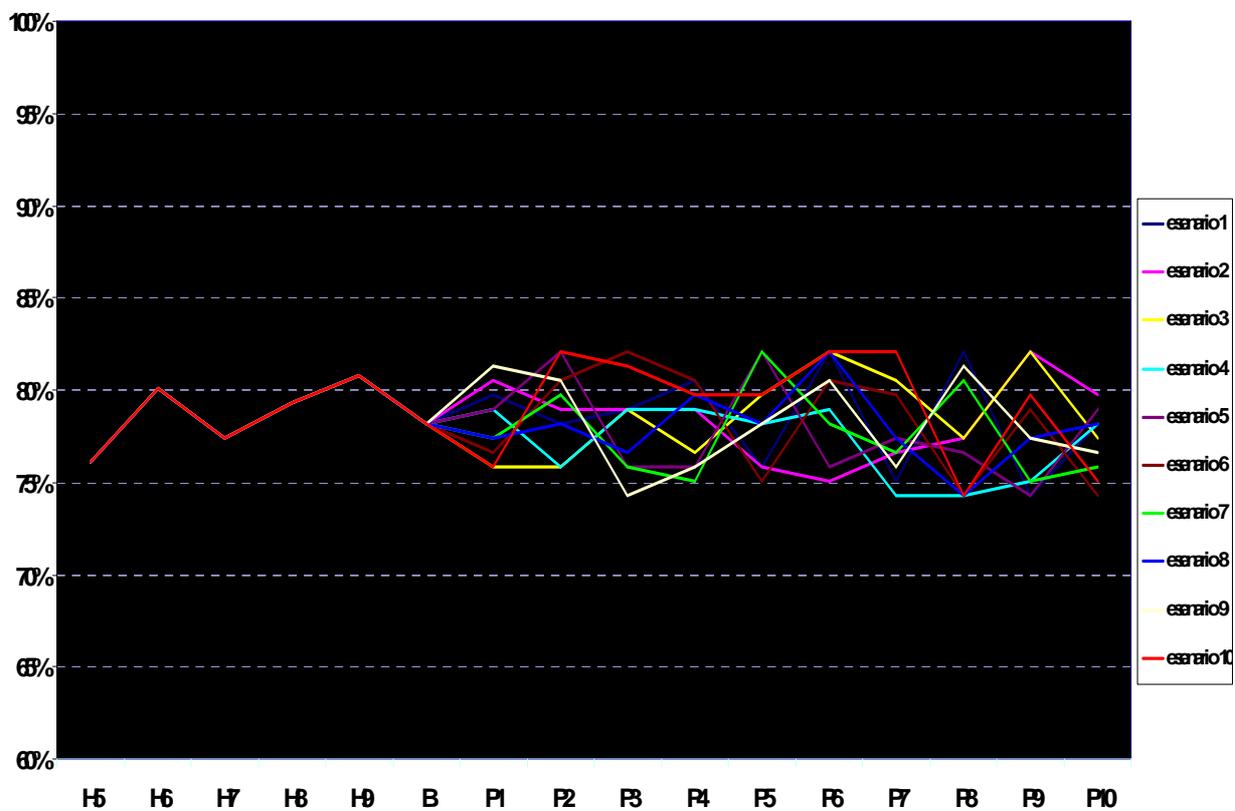


- **La prima retenida $PR(t)$:** la prima retenida en el año t , para cada ramo o tipo de seguro, se calcula aplicando la expresión:

$$PR(t) = PE(t) * \lambda(t)$$

Donde $\lambda(t)$ es el nivel de retención de primas de la compañía en el año t , queda determinado por sus políticas de cesión y su capacidad de retención en el año t . El parámetro $\lambda(t)$ expresa el nivel de retención de primas de la compañía en el año t , y su valor puede variar de un año a otro en forma aleatoria.

$$\lambda_i(t) = \bar{\lambda}_0 * (1 \pm \varepsilon(t))$$



- **Reserva de Primas ($RRC(t)$).** La reserva de prima no devengada se calcula, en el caso de seguros de corto plazo, mediante una fórmula de aproximación (interpolación lineal), que expresa el monto de la reserva en términos de las primas retenidas de pólizas en vigor de cada año. Esta porción de prima no devengada, se calcula mediante una parte de la prima retenida del ejercicio anterior y una parte de la prima retenida del ejercicio de cálculo, es decir:

$$RRC(t) = \omega(t) * \left(\frac{1}{2} PR(t-1) + \frac{1}{2} PR(t) \right)$$

Donde el parámetro $\omega_k(t)$, queda determinado por la estacionalidad de la cartera de la compañía, misma que puede variar de un año a otro en forma aleatoria.

$$\omega_k(t) = \bar{\omega}_0 * (1 \pm \varepsilon(t))$$

- **Incremento a la Reserva de Primas ($\Delta RRC(t)$).** Corresponde a la variación que presenta la reserva de riesgos en curso, con respecto al año anterior.

$$\Delta RRC(t) = RRC(t) - RRC(t-1)$$

Para los seguros de vida de largo plazo, se aplica una fórmula de recursión que involucra el saldo de la reserva del período anterior, la prima emitida durante el período y los siniestros esperados en el mismo.

$$RRC_{1,t} = RRC_{1,t-1}(1+i_t) + 0.6PE_{1,t}(1+i_t)^{\frac{1}{2}} - \bar{q}\bar{SA}_t$$

i_t : tasa de interés técnico para el año t ,

\bar{q} : tasa de mortalidad esperada en el año. Se determinará considerando la experiencia de la compañía:

$$\bar{q} = \frac{\sum_{j=1}^e \frac{Sin_j}{SA_j}}{e}$$

Donde:

e : número de años de experiencia con que se cuenta.

Sin_j : monto de siniestros del año j ,

SA_j : suma asegurada de vida individual en el año j .

\bar{SA}_t : suma asegurada promedio de vida individual para el año t .

Esta variable se determinará como

$$\bar{SA}_t = \bar{SA}_{t-1} + \Delta\bar{SA}_t$$

Donde $\Delta\bar{SA}_t$ representa el incremento en suma asegurada en el año t , mismo que se calcula como:

$$\Delta\bar{SA}_t = \frac{0.6(PE_{1,t} - PE_{1,t-1})}{\bar{q}}$$

En donde el valor 0.6 se obtuvo de acuerdo a los patrones de inflación bajo los cuales se elaboraron dichas fórmulas.

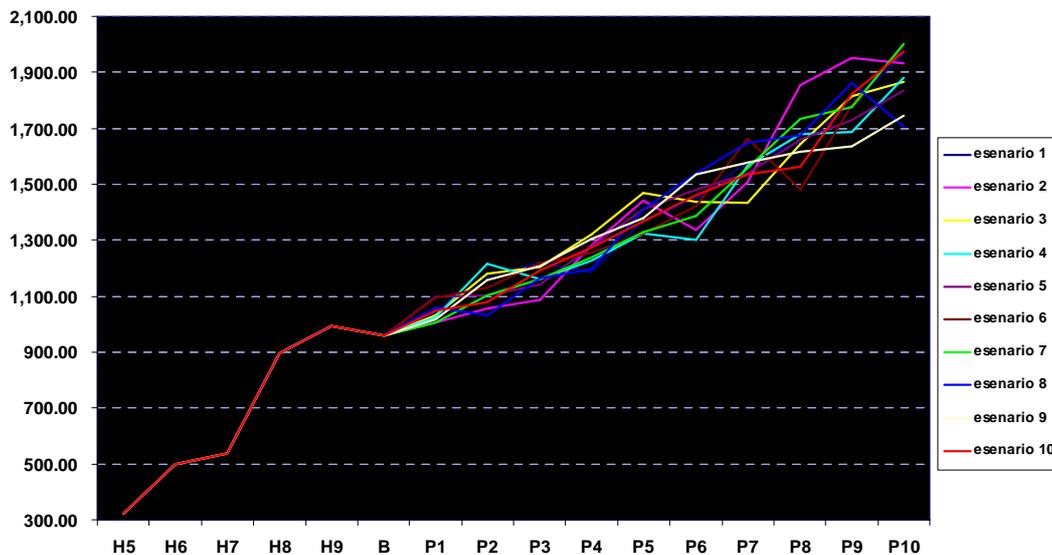
- **Costo de Adquisición ($CA(t)$).** Corresponde al monto destinado a cubrir comisiones y otros costos de adquisición. El costo de adquisición se determinará para cada tipo de seguro, como un porcentaje de la prima retenida.

$$CA_k(t) = \theta_k(t) * PR_k(t)$$

El parámetro $\theta_k(t)$ puede tener variaciones a cada año, lo cual aumenta o disminuye su valor. Dicha variación puede ser simulada en forma estocástica, respecto del valor promedio histórico del parámetro de la compañía.

$$\theta_k(t) = \bar{\theta}_0 * (1 \pm \varepsilon(t))$$

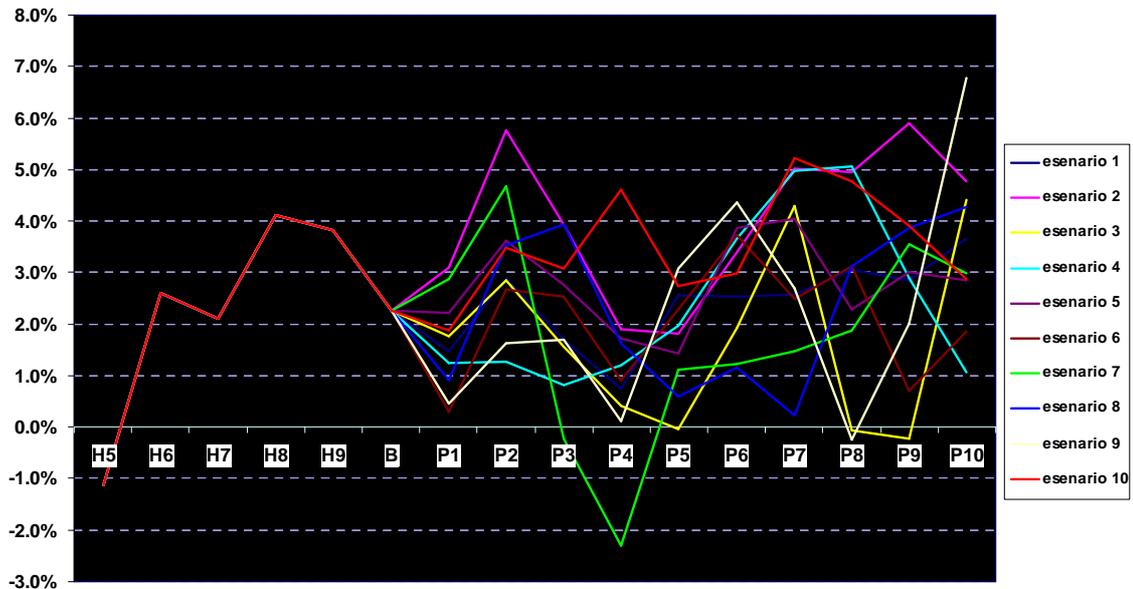
Costos de Adquisición



- **Costo de Operación (CO).** El costo de operación se proyecta como un costo global, distribuyendo dicho costo en función de la prima emitida, tomando en cuenta una parte α como costo fijo, y otra parte β como costo variable en función de la prima.

$$CO(t) = \alpha * CO_{t-1} * (1 + \Delta INF_t) + \beta * CO_{t-1} \left[\frac{PE(t)}{PE(t-1)} \right]$$

- **Productos Financieros (PF).** El producto financiero, se calcula como el monto de cada una de las inversiones de la compañía en el año (t), por la tasa de rendimiento de dichas inversiones en ese mismo año.



$$PF(t) = \sum_{j=1}^m I_j(t) * r_j(t)$$

El parámetro $r_j(t)$ puede tener variaciones a cada año, lo cual aumenta o disminuye su valor. Dicha variación puede ser simulada en forma estocástica, conforme al valor observado de la tasa de rendimiento de la inversión de valor j , y las expectativas macroeconómicas sobre ese tipo de inversiones.

$$r_j(t) = r_0 * (1 \pm \varepsilon(t))$$

Las instituciones de seguros, sin perjuicio de mantener el capital mínimo pagado, deberán mantener recursos de capital suficientes para cubrir el requerimiento de capital mínimo de garantía para propiciar la consecución de los siguientes objetivos:

1. El adecuado apoyo de los recursos patrimoniales, en relación con los riesgos y las responsabilidades que asuman por las operaciones que efectúen las instituciones, así como a los distintos riesgos a que estén expuestas.
2. El desarrollo de políticas adecuadas para la selección de riesgos en la contratación de seguros, así como para la dispersión de reaseguradores en las operaciones de cesión y aceptación de reaseguro y de reafianzamiento.

3. El apropiado nivel de recursos patrimoniales, con relación a los riesgos financieros que asuman las instituciones, al invertir los recursos que mantengan con motivo de sus operaciones.
4. La determinación de los supuestos y de los recursos de capital que las instituciones deberán mantener, con el propósito de hacer frente a situaciones de carácter excepcional, que pongan en riesgo su solvencia o estabilidad derivadas tanto de la operación particular de las instituciones como de las condiciones de mercado.

Se considera margen de solvencia (MS) a la cantidad que resulta de deducir al monto de los activos computables al capital mínimo de garantía (Ac CMG), el monto del capital mínimo de garantía (CMG):

$$MS = Ac\ CMG - CMG$$

Cuando el margen de solvencia adopte valores positivos, la institución de seguros podrá considerar el resto de los activos, computables al capital mínimo de garantía, siempre y cuando, dichos activos sean adicionales de aquellos que se destinen para la cobertura de las reservas técnicas y de otros pasivos, para calcular el margen de solvencia global.

El capital mínimo de garantía (CMG) se define como la cantidad que resulte de sumar los requerimientos individuales para cada operación, ramos y tipo de seguro, según corresponda, integrantes del requerimiento bruto de solvencia (RBS) menos las deducciones (D) es decir que:

$$CMG = RBS - D$$

Se entiende por requerimiento bruto de solvencia (RBS) el monto de recursos que las instituciones deben mantener para enfrentar la exposición a desviaciones en la siniestralidad esperada de las distintas operaciones del seguro, la exposición a quebrantos por insolvencia de reaseguradores y la exposición a las fluctuaciones adversas en el valor de los activos que respaldan las obligaciones contraídas con los asegurados, así como el descalce entre activos y pasivos.

El requerimiento bruto de solvencia para las instituciones que practiquen el seguro directo, será igual a la cantidad que resulta de sumar los siguientes requerimientos individuales de solvencia:

- R1. Operación de vida.
- R2. Seguros de pensiones, derivados de las leyes de seguridad social.
- R3. Operación de accidentes y enfermedades.
- R4. Ramo de salud.
- R5. Ramo agrícola y de animales.

- R6. Ramo de automóviles.
- R7. Ramo de crédito.
- R8. Los demás ramos de la operación de daños.
- R9. Operación de reafianzamiento.
- R10. Inversiones y
- R11. Ramo de terremoto.

Como se había aclarado al principio del documento, se tomará para el modelo en desarrollo, sólo el requerimiento de la Operación de Vida.

El cálculo para el requerimiento mínimo de capital para el Seguro de Vida, se realiza como la suma de los requerimientos de solvencia con base en las reservas matemáticas y a los capitales de riesgo.

- a) Para los planes cuyo beneficio consista en el pago de rentas contingentes (aquellas cuyo pago esté sujeto a la condición de supervivencia del asegurado) inmediatas o diferidas, el requerimiento de solvencia será el 4% de la reserva matemática de retención, de las pólizas que se encuentren en vigor a la fecha de cálculo de dicho requerimiento. De acuerdo a lo establecido por los lineamientos mencionados anteriormente.
- b) Para los planes de seguro cuyo beneficio consista en el pago de sumas aseguradas por muerte o supervivencia, con independencia de la forma de pago de la suma asegurada, el requerimiento de solvencia será el 0.03% del promedio de las sumas aseguradas del total de riesgos asumidos (básico y beneficios adicionales) de todas las pólizas en vigor de los últimos doce meses, anteriores a la fecha de su determinación.

CAPÍTULO 3. MARCO LEGAL

El 16 de Abril de 2004, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) dio a conocer la circular S-20.12, la cual pone a disposición los requerimientos y patrones sobre los cuales las instituciones supervisadas deben de presentar el modelo de Solvencia Dinámica a fin de realizar una proyección prospectiva que permita tomar medidas de carácter preventivo ante problemas que se estén presentando.

Dicha Circular establece las bases a las cuales deberán estar sometidas las instituciones de seguros para la elaboración y presentación del informe de solvencia dinámica; la posición financiera de la empresa deberá estar reflejada por la cantidad, naturaleza y composición de sus activos, pasivos y capital.

La prueba de solvencia dinámica deberá de realizarse bajo efectos de diversos escenarios adversos y factibles sobre la suficiencia futura del capital respecto al requerimiento del capital mínimo de garantía, así como la identificación de los posibles riesgos que puedan afectar la condición financiera satisfactoria de la institución así como las acciones que puedan instrumentarse, tendientes a disminuir la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen.

El periodo de proyección comenzará con el balance del cierre del ejercicio más reciente disponible a la fecha de realización de la prueba de solvencia dinámica, el período deberá ser lo suficientemente largo como para capturar los efectos adversos del mismo, así como la capacidad de reacción de la administración ante dichos efectos. El periodo de proyección para la operación de vida será de al menos cinco años.

Los escenarios sobre los cuales se llevará a cabo la prueba de solvencia dinámica, deberán tomar en cuenta tanto las pólizas en vigor, como las pólizas que se espera vender durante el periodo de la proyección así como otras operaciones complementarias análogas o conexas que realice o se espere realizar durante dicho periodo.

La prueba de solvencia dinámica requiere de la realización de una prueba de sensibilidad para determinar el efecto de cada uno de esos riesgos sobre la suficiencia de capital de la Institución.

El actuario responsable de la elaboración de la prueba deberá incluir en su informe final la reacción que ha supuesto en los diferentes escenarios, con el fin de que la administración de la institución pueda considerar si dicha reacción es factible y adecuada, el informe también deberá incluir comentarios sobre cada una de las categorías de riesgo identificadas, así como la descripción de la condición financiera satisfactoria o no satisfactoria de la institución.

Cuando se presente un cambio relevante en las condiciones de operación de la institución de manera posterior a la realización de la última prueba de solvencia dinámica, el actuario deberá efectuar una nueva prueba de solvencia dinámica y preparar el informe respectivo.

La prueba de solvencia dinámica será responsabilidad de un actuario con cédula profesional y deberá realizarse con apego a los datos al cierre del ejercicio; al término del ejercicio, el

director general de la institución deberá presentar dicho informe al consejo de administración durante el primer semestre de cada año.

Los escenarios estatutarios de la prueba de solvencia dinámica serán dados a conocer mediante el Oficio- Circular que al efecto emita la CNSF, dentro de los primeros cuarenta y cinco días naturales siguientes al cierre de cada ejercicio. Mientras que las instituciones deberán presentar a la CNSF el informe de los resultados de la prueba de solvencia dinámica efectuada con los escenarios estatutarios en términos de las presentes disposiciones, a más tardar el 31 de julio de cada año.

CAPITULO IV. DESARROLLO DEL MODELO DE SOLVENCIA DINAMICA

La meta principal de una compañía de seguros, es la de proteger a los asegurados de las consecuencias por la insolvencia del asegurador y lograr la permanencia en el largo plazo por beneficios sociales que ello produce; esto constituye un elemento de estabilidad social y una fuente de fondos para el desarrollo económico.

El poder evaluar a la aseguradora en forma técnica y financieramente, si es lo suficientemente fuerte para solventar y sobreponerse a los posibles periodos adversos, requiere del análisis de aspectos, como el nivel mínimo de recursos requeridos para cubrir las fluctuaciones adversas, tanto en la siniestralidad como en el nivel de retención, fluctuaciones en la cartera de inversión de reservas, políticas de suscripción, etc; así como de métodos para la evaluación financiera para determinar y concluir acerca del desarrollo o deterioro de la aseguradora.

En este panorama, la industria aseguradora y las autoridades correspondientes han considerado establecer un modelo de Margen de Solvencia que garantice técnicamente la Solvencia.

El desarrollo de este modelo se lleva a cabo en hojas de cálculo de Excel, en las cuales se puede evaluar en forma técnica - financiera si es lo suficientemente fuerte para solventar y sobreponerse a los posibles periodos adversos.

Se realizan las proyecciones con base en porcentajes e indicadores que marca la CNSF en la Circular S-15/16, que fue emitida el 15 de marzo de 2006.

INFORMACIÓN GENERAL

Datos de la compañía

Compañía de Seguros de Vida, S.A. de C.V.

Datos de la Prueba de Solvencia

Prueba de solvencia dinámica para el ejercicio 2010

Proyección para los 5 años siguientes

Pruebas aplicadas a Seguros de Vida

Los datos para la prueba de solvencia dinámica se deben desglosar de la siguiente manera:

- Nombre del Actuario.- se debe indicar el nombre del actuario responsable
- Dirección del Actuario o despacho en el que labora.- Es importante que a esta dirección sean enviadas las notificaciones o correspondencia relacionada con la prueba de solvencia dinámica.
- Correo electrónico.- La dirección por medio de la cual se mantendrá el contacto con el actuario.
- Teléfono.- Teléfono del actuario o del despacho en el cual labora, lo anterior es de suma importancia puesto que se tendrá una comunicación más estrecha de los estudios elaborados y de las observaciones de la CNSF.
- Dirección / área.- Si el actuario es interno saber a qué dirección pertenece o área, para poder consultarlo en el momento que se le requiera.
- Cédula Profesional.- Es el número de registro ante la SEP para poder ejercer la profesión de actuario.

DATOS DE LA COMPAÑÍA

- Nombre de la Compañía.- Se debe de indicar el nombre de la Compañía a valorar.
- Dirección de la Compañía.- Es importante esta dirección para tener identificada la dirección en que se practica la prueba de solvencia dinámica.
- Correo electrónico.- La dirección por medio de la cual se mantendrá el contacto con la compañía.
- Teléfono.- Teléfono de la compañía, lo anterior es de suma importancia puesto que se tendrá una comunicación más estrecha de los estudios elaborados y de las observaciones de la CNSF a la compañía.
- Dirección / área.- La compañía tiene su organigrama de las áreas en la cual se elaboraron estos estudios, para poder consultarlo en el momento que se le requiera.

DATOS DE LA PRUEBA DE SOLVENCIA DINÁMICA:

- Nombre del estudio que se practique y el año de ejercicio.- En este caso, es de Prueba de Solvencia Dinámica y corresponde al ejercicio de 2010.
- La proyección.- Corresponde a determinar las obligaciones futuras en un período de 5 años.
- Las pruebas de Solvencia.- son la aplicación en los ramos de Seguro de Vida.
- El tipo de compañía o giro.- El giro de la empresa es de Seguros.
- La Dirección / área.- El área en la cual se elaboraron los estudios.

ESCENARIO BASE

Parte Principal de Estimación

En cumplimiento a la Circular S-15/16, que fue emitida el 15 de marzo de 2006, en la que se dan a conocer las disposiciones de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, referente a los escenarios estatuarios para realizar la prueba de solvencia dinámica, cuyo objetivo es evaluar la suficiencia del capital de la compañía con respecto al requerimiento del capital mínimo de garantía, de manera prospectiva y bajo diferentes escenarios de operación.

- Escenario que corresponde al plan de negocios, con base en la Circular Modificatoria 19/11 de la Única de Seguros de la CNSF, en marzo de 2011.
- Creación del escenario base.
- Cómo se alimenta.
- Qué parámetros se deben ajustar.

Para efectos de esta tesis, sólo se abordarán aquellos escenarios que están relacionados con el ramo de vida individual.

En primera instancia, se debe determinar la prima, los siniestros y dividendos en un resumen por clase de bloque de negocios. Para efectos de este modelo, sólo tomaremos el área de vida individual.

RESUMEN POR CLASE DE BLOQUE DE NEGOCIOS	
Clase 1	Vida Individual

El apartado de parámetros, asigna el porcentaje de las sumas aseguradas de la proyección de los 5 años.

	1
Suma Asegurada Básica	195
Suma Asegurada Adicional	291

	1
Prima de primer año	100%
Prima de renovación	100%
Prima especial	100%
Prima cedida	100%
Reclamaciones	100%
Dividendos	100%
Retiros y vencimientos	100%
Incremento en reservas	100%
Comisiones Primer año	100%
Exámenes médicos	100%
Otros gastos de adquisición	100%
Gastos de operación	100%
Producto financiero	100%

Para el desarrollo del modelo, se elaboró información desde el año en curso para el ramo de vida individual. Como el modelo es de tipo prospectivo, se pretende hacer un pronóstico hacia el futuro.

STATUTO	PLAN				
	2010	2011	2012	2013	2014
PRIMA	1,030,647.45	1,281,744.00	1,572,354.00	1,911,206.00	2,307,089.84
TOTAL DE PRIMA DIRECTA	1,030,647.45	1,281,744.00	1,572,354.00	1,911,206.00	2,307,089.84
PRIMA AL REASEGURO	97,922.00	115,289.00	133,530.00	154,775.00	149,251.28
PRIMA RETENIDA	932,725.45	1,166,455.00	1,438,824.00	1,756,431.00	2,157,828.56
SINIESTROS	373,535.07	482,137.32	605,426.24	719,193.07	818,564.06
DIVIDENDOS E INTERESES	268,799.00	324,226.00	384,464.00	438,238.00	494,112.49
TOTAL DE BENEFICIOS	642,334.07	806,363.32	989,890.24	1,157,431.07	1,312,676.55
INCREMENTO EN RESERVAS	61,381.00	76,899.00	98,437.00	141,994.00	246,442.32
SUB-TOTAL	703,715.07	883,262.32	1,088,327.24	1,299,425.07	1,559,118.87
COMISIONES	89,130.75	118,506.19	152,650.64	180,263.91	223,574.49
UDIS	81,718.00	73,882.00	79,308.00	84,419.00	105,057.22
TOTAL	170,848.75	192,388.19	231,958.64	264,682.91	328,631.71
OPERACIÓN S/PERDIDAS ESPERADAS	58,161.63	90,804.49	118,538.12	192,323.02	270,077.98
GASTOS DE OPERACIÓN	142,504.00	163,084.00	186,029.00	209,630.00	212,287.40
N.I.I.	34,151.00	40,011.00	46,497.00	55,651.00	62,460.02
PRESUPUESTO S/M ANEJO DE PERDIDA	- 50,191.37	- 32,268.51	- 20,993.88	38,344.02	120,250.60

Por otra parte, definimos los Activos al Capital Mínimo de Garantía.

ACTIVOS COMPUTABLES	2010	2011	2012	2013	2014
SALDO DE EXCEDENTE DE RESERVAS	205,829.00	175,637.63	203,974.13	235,134.52	303,529.34
APORTACIONES	20,000.00	35,495.36	23,093.27	-	-
ACTIVOS FIJOS NETOS					
DEUDOR POR PRIMA 45 DIAS	103,064.75	128,174.40	157,235.40	191,120.60	230,708.98
VARIACION DEL DEUDOR POR PRIMA	-	25,109.66	29,061.00	33,885.20	39,588.38
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	-	38,344.02	120,250.60
PTU	-	-	-	3,834.40	12,025.06
SALDO FINAL DEL PERIODO	175,637.63	203,974.13	235,134.52	303,529.34	451,343.26

El porcentaje de Prima Emitida para el ramo de vida individual.

% Prima Emitida	2010	2011	2012	2013	2014
Fact. DxP VIDA IND.	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%

Fact. DXP VIDA IND. = Factor Deudor por prima vida individual

En la parte de Capital Mínimo de Garantía (CMG), determinamos la fecha de valuación (2011).

Para comenzar, tenemos nuestro escenario base en el cual pondremos en la proyección las cantidades de los beneficios básicos en el ramo de vida individual.

ESCENARIO BASE					
Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	80,400,198.57	97,651,465.10	113,418,783.49	134,668,846.36	167,894,846.51
B. Adicionales Vida	57,022,132.04	66,349,483.13	75,870,092.70	93,111,957.24	124,337,829.31
Rvas. Contingentes	-	-	-	-	-
Fondos de Admon.	28,551.05	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	137,450,881.67	164,021,285.03	189,300,600.44	227,807,710.13	312,237,543.07

Por otra parte, el requerimiento Bruto de Solvencia Vida, se refiere al beneficio básico de vida individual, con base en la Circular de la CNSF, se deberá vigilar el porcentaje de Retención de Mercado para cada año y su proyección, describiendo el monto de recursos:

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

FechVal 31/12/2010
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2006	2007	2008	2009	2010
RB _{no}	61,075,061.60	72,803,283.77	84,528,066.68	100,296,093.14	139,683,706.57
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cia					
Mto. Prom. en Riesgo	137,074,830,769.20	156,149,802,180.60	181,297,329,009.94	215,116,877,870.07	299,596,144,845.41

Donde:

% Req. Solv = Requerimiento de solvencia, es determinado como el porcentaje mínimo de la compañía aseguradora para el ramo de vida individual.

En este caso, el porcentaje será de 0.0474% para el primer año y para los siguientes 0.0496%. Dichos valores se obtuvieron por medio de una regresión lineal.

% Ret. Mercado = Porcentaje de retención promedio del mercado para la operación de vida, considerando el beneficio básico individual durante los últimos tres años, dado a conocer por la CNSF en Oficios Circulares (94 %) (Oficio-Circular F-04/09)

% Ret. Compañía = Porcentaje de retención de cada compañía para la operación de vida considerando el beneficio básico individual, correspondiente a los últimos doce meses, que deberá calcularse como el cociente de la suma de los siniestros retenidos (SR) entre la suma de los siniestros totales (ST). Es decir:

$$Ret_{Ind,i} = \frac{\sum_{t=1}^{12} SR_t}{\sum_{t=1}^{12} ST_t}$$

$$\text{Mto. Prom. en Riesgo (MR ind)} = \frac{1}{12} \sum_{t=1}^{12} (SA_{Bind_t} - RMCR_{Bind_t})$$

Donde:

SA = Suma Asegurada

RMCR = Reserva Matemática al Cierre de Mes

$$RBind = \%Req. Solv * \text{Mto. Prom en Riesgo} * \max(\%Ret Compañía, \%Ret. Mercado)$$

Estas fórmulas aplican de igual manera para el cálculo en los Beneficios Adicionales, en todos los escenarios que se presentarán más adelante.

2 BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{IND}	57,010,056.28	66,337,143.42	75,857,751.35	93,099,613.86	124,325,484.90
%Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
%Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
%Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	156,800,233,992.46	178,571,430,093.30	204,199,735,510.23	250,612,708,517.84	334,668,912,321.52

En los fondos de administración se registra el monto del fondo por cada año así como su proyección.

Año Proy	1	1	2	3	4	5	
Mes Proy	12	12	12	12	12	12	
	200812	200912	201012	201112	201212	201312	201412
F. Admon	18,564,824.77	2,855,105.39	2,855,105.39	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

1

-
- Anexo 1. Sumas Aseguradas para el Beneficio Básico de Vida
 - Anexo 2. RMCR para el Beneficio Básico de Vida
 - Anexo 3. Monto Promedio en Riesgo (MPR) para el Beneficio Básico de Vida Tradicionales
 - Anexo 4. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida
 - Anexo 5. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida
 - Anexo 6. MPR para Beneficios Adicionales de Vida

RESUMEN ESCENARIO BASE

El RBS Vida, resultará de la suma de los beneficios básicos, adicionales, reservas y fondos de administración.

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	61,075,061.60	72,803,283.77	84,528,066.68	100,296,093.14	139,683,706.57
B. Adicionales Vida	57,010,056.28	66,337,143.42	75,857,751.35	93,099,613.86	124,325,484.90
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	28,551.05	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	118,113,668.93	139,160,763.98	160,397,542.27	193,422,613.53	264,014,058.74

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
	2010	2011	2012	2013	2014
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA					
- OPERACIÓN DE VIDA	118,113,669	139,160,764	160,397,542	193,422,614	264,014,059
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	6,278,111	7,724,791	9,205,410	11,688,892	16,579,294
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	124,391,780	146,885,555	169,602,952	205,111,505	280,593,353
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	124,391,780	146,885,555	169,602,952	205,111,505	280,593,353
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	175,637,628	203,974,133	235,134,521	303,529,336	451,343,257
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	51,245,848	57,088,579	65,531,569	98,417,831	170,749,904

Donde:

$$ACTIVOS COMPUTABLES - CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA = MARGEN DE SOLVENCIA$$

ESCENARIOS ESTATUTARIOS

Con base en la Circular S-15/16 de la CNSF en donde se estipulan las condiciones de seis escenarios en los que se afectan variables de siniestralidad, primas y tasas de siniestralidad.

Para efecto de este documento, sólo se desarrollan aquellos escenarios relacionados directamente con el Seguro de Vida.

El procedimiento para los cálculos es el mismo utilizado anteriormente.

Escenario Estatutario 1.- Simula un decremento en las expectativas de los volúmenes de prima proyectados para los escenarios base.

El porcentaje de reducción de prima, en todos los años de estudio, es de acuerdo con lo siguiente:

Vida Individual 9% (Dicho porcentaje se usó al respetar los lineamientos de l CNSF en el Oficio-Circular S-13/07 en el cual se presentan los diferentes escenarios estatutarios)

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

Fecha Valuación **31/12/2010**
Año 2010
Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

1

	2010	2011	2012	2013	2014
RBIND	56,931,216.24	56,430,597.92	64,233,813.62	78,637,882.36	109,414,798.16
%Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
%Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
%Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	127,774,522,486.96	121,033,368,902.90	137,769,847,328.95	168,663,954,962.99	234,674,841,625.93

Anexo 7. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

Anexo 8. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

Anexo 9. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

Fecha Valuación **31/12/2010**

Año 2010

Trimestre 4

1. BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{ADI}	51,280,068.04	51,861,116.45	59,304,658.50	72,769,924.31	97,146,537.61
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cia					
Mto. Prom. en Riesgo	141,040,496,940.13	139,603,746,137.65	159,640,845,722.46	195,887,684,945.45	261,506,529,439.10

1

3. RENTAS CONTINGENTES

	2009	2010	2011	2012	2013
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2009	2010	2011	2012	2013
RB_{F.ADM}	27,078.93	18,506.48	10,669.07	24,484.94	4,429.21
Fondos de Admón	2,707,892.60	1,850,648.19	1,066,906.83	2,448,494.44	442,920.90

Anexo 10. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

Anexo 11. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

Anexo 12. MPR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

RESUMEN ESCENARIO ESTATUTARIO 1

Después de completar los esquemas del requerimiento Bruto de Solvencia para el Seguro de Vida, se obtiene el escenario base 1.

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	56,931,216.24	56,430,597.92	64,233,813.62	78,637,882.36	109,414,798.16
B. Adicionales Vida	51,280,068.04	51,861,116.45	59,304,658.50	72,769,924.31	97,146,537.61
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	27,078.93	18,506.48	10,669.07	24,484.94	4,429.21
RBS VIDA	108,238,363.20	108,310,220.84	123,549,141.18	151,432,291.61	206,565,764.98

Con los datos en el escenario base completo, el resumen que se presenta del escenario 1 es el siguiente:

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DE VIDA	108,238,363	108,310,221	123,549,141	151,432,292	206,565,765
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	3,981,050	4,172,825	6,618,225	6,599,158	9,453,673
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	112,219,413	112,483,046	130,167,366	158,031,449	216,019,438
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	112,219,413	112,483,046	130,167,366	158,031,449	216,019,438
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	121,868,860	341,898,772	301,291,764	401,184,880	531,076,862
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	9,649,447	229,415,725	171,124,398	243,153,430	315,057,424

Capital Mínimo de Garantía = RBS – Deduciones
Margen de solvencia = Activos Computables - CMG

ESCENARIO ESTATUTARIO 2.- Corresponde a un incremento en los índices de siniestralidad del ramo de vida, con respecto a la prima emitida.

La variación en la siniestralidad es un porcentaje fijo para los diferentes años.

Vida Individual 9% Dicho porcentaje se establece dentro de los parámetros establecidos para los distintos escenarios estatutarios

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

Fecha Valuación **31/12/2010**
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{IND}	62,914,871.86	71,912,212.03	81,859,450.25	100,271,033.74	139,658,648.24
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	14,1204,039,555.84	154,238,615,359.85	175,573,632,145.03	215,063,130,020.82	299,542,399,284.49

1

2. BENEFICIOS ADICIONALES OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{ADI}	57,008,993.79	66,336,057.60	75,856,665.22	93,098,527.36	124,324,398.21
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	156,797,311,743.70	178,568,507,179.40	204,196,811,786.82	250,609,783,793.54	334,665,987,096.62

- Anexo 13. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)
- Anexo 14. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)
- Anexo 15. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)
- Anexo 16. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)
- Anexo 17. RMCR para Beneficios Básicos Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)
- Anexo 18. MPR para Beneficios Básicos Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)

3. RENTAS CONTINGENTES

	2009	2010	2011	2012	2013
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2009	2010	2011	2012	2013
RB_{F.ADM}	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
Fondos de Admón	2,951,016.61	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

RESUMEN ESCENARIO ESTATUTARIO 2

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	62,914,871.86	71,912,212.03	81,859,450.25	100,271,033.74	139,658,648.24
B. Adicionales Vida	57,008,993.79	66,336,057.60	75,856,665.22	93,098,527.36	124,324,398.21
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	119,953,375.82	138,268,606.41	157,727,839.72	193,396,467.64	263,987,913.72

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DE VIDA	119,953,376	138,268,606	157,727,840	193,396,468	263,987,914
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMOS DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	6,416,274	7,656,622	8,992,840	11,687,950	16,578,327
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	126,369,650	145,925,228	166,720,679	205,084,418	280,566,241
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	126,369,650	145,925,228	166,720,679	205,084,418	280,566,241
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	186,482,627	354,512,518	397,156,484	459,320,257	589,183,158
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	60,112,977	208,587,290	230,435,804	254,235,839	308,616,917

ESCENARIO ESTATUTARIO 3.- Plantea tasas de rendimiento diferentes a las emitidas en el escenario base.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

Fecha Valuación **31/12/2010**
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{IND}	62,674,355.12	70,987,412.68	80,495,309.43	98,519,686.77	137,491,435.41
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,664,231,803.21	152,255,088,964.74	172,647,798,185.27	211,306,809,304.87	294,894,121,928.01

2. BENEFICIOS ADICIONALES OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{ADI}	56,916,631.92	65,989,297.68	75,345,168.14	92,441,838.44	123,511,763.14
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	156,543,280,021.47	177,635,072,138.59	202,819,924,562.48	248,842,058,003.99	332,478,473,440.82

-
- Anexo 19. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)
 - Anexo 20. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)
 - Anexo 21. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)
 - Anexo 22. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 3)
 - Anexo 23. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 3)
 - Anexo 24. Monto Promedio en Riesgo para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 3)

3. RENTAS CONTINGENTES

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{F.ADM}	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
Fondos de Admón	2,951,016.61	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

RESUMEN ESCENARIO ESTATUTARIO 3

Concepto / Año	ESCENARIO BASE				
	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	62,674,355.12	70,987,412.68	80,495,309.43	98,519,686.77	137,491,435.41
B. Adicionales Vida	56,916,631.92	65,989,297.68	75,345,168.14	92,441,838.44	123,511,763.14
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	119,620,497.21	136,997,047.15	155,852,201.81	190,988,431.75	261,008,065.81

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DE VIDA	119,620,497	136,997,047	155,852,202	190,988,432	261,008,066
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	6,405,622	7,614,660	8,929,068	11,601,261	16,468,073
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	126,026,119	144,611,708	164,781,270	202,589,693	277,476,138
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	126,026,119	144,611,708	164,781,270	202,589,693	277,476,138
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	198,498,239	361,498,138	539,675,998	775,867,547	1,172,241,106
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	72,472,120	216,886,431	374,894,728	573,277,855	894,764,968

ESCENARIO ESTATUTARIO 4.- Se aplican en forma simultánea los escenarios 1 y 3, así como el escenario de incremento de siniestralidad aplicado únicamente a la operación más representativa de la institución, en términos de volumen de prima. Para el caso de la compañía dicha operación corresponde al ramo de Vida Crédito.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

FechVal 31/12/2010
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{IND}	56,712,346.83	55,589,032.18	62,992,448.43	77,044,161.43	107,442,642.35
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	127,283,299,285.93	119,228,363,457.09	135,107,344,774.33	165,245,713,426.05	230,444,926,103.61

1

2. BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{ADI}	51,196,018.76	51,545,564.95	58,839,196.20	72,172,337.47	96,407,039.79
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,809,328,120.48	138,754,320,336.09	158,387,878,489.51	194,279,054,695.66	259,515,892,271.55

¹ Anexo 25. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 4)
 Anexo 26. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 4)
 Anexo 27. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 4)
 Anexo 28. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)
 Anexo 29. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)
 Anexo 30. MPR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)

3. RENTAS CONTINGENTES

	2009	2010	2011	2012	2013
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{F.ADM}	27,078.93	18,506.48	10,669.07	24,484.94	4,429.21
Fondos de Admón	2,707,892.60	1,850,648.19	1,066,906.83	2,448,494.44	442,920.90

RESUMEN ESCENARIO ESTATUTARIO 4

ESCENARIO BASE					
Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	56,712,346.83	55,589,032.18	62,992,448.43	77,044,161.43	107,442,642.35
B. Adicionales Vida	51,196,018.76	51,545,564.95	58,839,196.20	72,172,337.47	96,407,039.79
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	27,078.93	18,506.48	10,669.07	24,484.94	4,429.21
RBS VIDA	107,935,444.51	107,153,103.61	121,842,313.70	149,240,983.84	203,854,111.34

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DEVIDA	107,935,445	107,153,104	121,842,314	149,240,984	203,854,111
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	3,974,386	4,146,212	4,717,592	6,542,184	9,380,458
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	111,909,830	111,299,315	126,559,906	155,783,167	213,234,570
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	111,909,830	111,299,315	126,559,906	155,783,167	213,234,570
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	75,421,222	221,638,289	446,071,826	734,418,995	1,182,418,555
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	-36,488,608	110,338,974	319,511,920	578,635,827	969,183,985

ESCENARIOS ADVERSOS FACTIBLES

Se realizó la prueba de tres escenarios consistentes en situaciones, que en opinión del autor, ponen en riesgo las operaciones de la Compañía.

ESCENARIO ADVERSO 1.- Plantea una baja en la productividad de los agentes. Se consideró una baja en la productividad de 15%, impactando esencialmente al ramo de vida individual.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

FechVal **31/12/2010**
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{IND}	62,624,393.46	70,824,448.54	80,342,459.42	98,372,797.75	137,344,400.41
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,552,099,515.81	151,905,560,516.12	172,319,962,732.29	210,991,759,062.14	294,578,758,595.63

2. BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{ADI}	56,905,222.53	65,944,463.31	75,303,468.28	92,401,986.36	123,471,865.97
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	156,511,899,677.47	177,514,383,532.78	202,707,673,671.69	248,734,781,087.09	332,371,075,165.91

¹ Anexo 31. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 1)
 Anexo 32. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 1)
 Anexo 33. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 1)
 Anexo 34. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 1)
 Anexo 35. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 1)
 Anexo 36. MPR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 1)

3. RENTAS CONTINGENTES

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{F.ADM}	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
Fondos de Admón	2,951,016.61	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

RESUMEN ESCENARIO ADVERSO 1

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	62,624,393.46	70,824,448.54	80,342,459.42	98,372,797.75	137,344,400.41
B. Adicionales Vida	56,905,222.53	65,944,463.31	75,303,468.28	92,401,986.36	123,471,865.97
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	119,559,126.16	136,789,248.64	155,657,651.95	190,801,690.63	260,821,133.64

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DE VIDA	119,559,126	136,789,249	155,657,652	190,801,691	260,821,134
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	4,402,515	5,302,408	6,035,777	8,373,833	12,012,195
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	123,961,641	142,091,657	161,693,429	199,175,524	272,833,329
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	123,961,641	142,091,657	161,693,429	199,175,524	272,833,329
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	186,839,350	359,075,295	551,516,484	805,961,636	1,203,575,655
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	62,877,709	216,983,638	389,823,054	606,786,112	930,742,327

ESCENARIO ADVERSO 2.- Simula una baja en las tasas de interés, se consideró una reducción del 10% en el producto financiero de la compañía.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

FechVal 31/12/2010
Año 2010
Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{IND}	62,664,969.27	71,012,469.15	80,520,369.56	98,544,751.45	137,516,502.38
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,643,166,511.55	152,308,830,534.21	172,701,547,623.15	211,360,568,488.81	294,947,886,029.67

1

2. BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{ADI}	56,904,599.87	65,989,297.68	75,345,168.14	92,441,838.44	123,511,763.14
% Req. Solv.	0.0368%	0.0376%	0.0376%	0.0376%	0.0376%
% Ret. Mercado	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%	98.80%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	156,510,187,100.25	177,635,072,138.59	202,819,924,562.48	248,842,058,003.99	332,478,473,440.82

¹ Anexo 37. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 3)
 Anexo 38. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 3)
 Anexo 39. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 3)
 Anexo 40. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 3)
 Anexo 41. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 3)
 Anexo 42. MPR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 3)

3. RENTAS CONTINGENTES

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2010	2011	2012	2013	2014
RB_{F.ADM}	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
Fondos de Admón	2,951,016.61	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

RESUMEN ESCENARIO ADVERSO 2

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	62,664,969.27	71,012,469.15	80,520,369.56	98,544,751.45	137,516,502.38
B. Adicionales Vida	56,904,599.87	65,989,297.68	75,345,168.14	92,441,838.44	123,511,763.14
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	119,599,079.30	137,022,103.62	155,877,261.95	191,013,496.43	261,033,132.79

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DEVIDA	119,599,079	137,022,104	155,877,262	191,013,496	261,033,133
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	6,404,937	7,615,487	8,929,920	11,602,163	16,469,000
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	126,004,016	144,637,591	164,807,182	202,615,660	277,502,133
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	126,004,016	144,637,591	164,807,182	202,615,660	277,502,133
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	192,823,877	363,545,275	549,785,213	793,962,926	1,195,734,176
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	66,819,861	218,907,684	384,978,031	591,347,266	918,232,043

ESCENARIO INTEGRADO.- Combina todas las situaciones adversas factibles.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA

FechVal **31/12/2010**
 Año 2010
 Trimestre 4

1. BENEFICIOS BÁSICOS

VIDA INDIVIDUAL (TRADICIONALES)

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{IND}	62,600,452.64	70,799,394.96	80,317,402.76	98,347,734.86	137,319,344.79
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,498,367,534.09	151,851,825,164.15	172,266,220,742.01	210,938,003,727.41	294,525,018,861.49

1

2. BENEFICIOS ADICIONALES

OPERACIÓN DE VIDA

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{ADI}	62,600,452.64	70,799,394.96	80,317,402.76	98,347,734.86	137,319,344.79
% Req. Solv.	0.0474%	0.0496%	0.0496%	0.0496%	0.0496%
% Ret. Mercado	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%	94.00%
% Ret. Cía					
Mto. Prom. en Riesgo	140,498,367,534.09	151,851,825,164.15	172,266,220,742.01	210,938,003,727.41	294,525,018,861.49

3. RENTAS CONTINGENTES

	2010	2011	2012	2013	2014
RB _{CONT}	-	-	-	-	-
Rva. Matemática Ret.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

¹ Anexo 43. Sumas Aseguradas para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)
 Anexo 44. RMCR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)
 Anexo 45. MPR para Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)
 Anexo 46. Sumas Aseguradas para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Integrado)
 Anexo 47. RMCR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Integrado)
 Anexo 48. MPR para Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Integrado)

4. FONDOS DE ADMINISTRACIÓN

	2010	2011	2012	2013	2014
R B F. ADM	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
Fondos de Admón	2,951,016.61	2,033,679.33	1,172,425.08	2,690,653.23	486,726.26

RESUMEN ESCENARIO INTEGRADO

ESCENARIO BASE

Concepto / Año	2010	2011	2012	2013	2014
B. Básicos V. Individual	62,600,452.64	70,799,394.96	80,317,402.76	98,347,734.86	137,319,344.79
B. Adicionales Vida	56,906,317.33	65,944,463.31	75,303,468.28	92,401,986.36	123,471,865.97
Rvas. Contingentes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondos de Admon.	29,510.17	20,336.79	11,724.25	26,906.53	4,867.26
RBS VIDA	119,536,280.13	136,764,195.07	155,632,595.29	190,776,627.75	260,796,078.03

	AÑO PROY. 1	AÑO PROY. 2	AÑO PROY. 3	AÑO PROY. 4	AÑO PROY. 5
REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	2010	2011	2012	2013	2014
- OPERACIÓN DE VIDA	119,536,280	136,764,195	155,632,595	190,776,628	260,796,078
- SEGUROS DE PENSIONES DERIVADOS DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- RAMO DE SALUD	-	-	-	-	-
- RAMO DE AGRÍCOLA Y ANIMALES	-	-	-	-	-
- RAMO DE CRÉDITO	-	-	-	-	-
- RAMO DE RESPONSABILIDAD CIVIL	-	-	-	-	-
- OTROS RAMO DE DAÑOS	-	-	-	-	-
- OPERACIÓN DE REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- INVERSIONES	6,402,927	7,606,976	8,921,601	11,593,636	16,460,229
- TERREMOTO	-	-	-	-	-
I. SUMA DE REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	125,939,207	144,371,171	164,554,197	202,370,264	277,256,307
DEDUCCIONES					
- DEDUCCIONES REGLAMENTARIAS	-	-	-	-	-
- RESERVA DE PREVISIÓN	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN PARA PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	-	-	-	-	-
- DEDUCCIONES PARA EL REAFIANZAMIENTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIONES PARA TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN POR MARGEN EXCEDENTE DE TERREMOTO	-	-	-	-	-
- DEDUCCIÓN DE RESERVAS TÉCNICAS ESPECIALES AUTORIZADAS POR SHCP	-	-	-	-	-
II. SUMA DEDUCCIONES	-	-	-	-	-
III. CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA	125,939,207	144,371,171	164,554,197	202,370,264	277,256,307
IV. ACTIVOS COMPUTABLES AL CMG	157,192,705	196,286,697	230,016,587	314,118,474	530,550,210
V. MARGEN DE SOLVENCIA (FALTANTE EN COBERTURA)	31,253,498	51,915,526	65,462,390	111,748,210	253,293,903

Con toda la información se podrá alimentar la información mínima requerida.

PRESENTACION DEL INFORME DE SOLVENCIA

Prima Emitida	2010	2011	2012	2013	2014
Escenario Base	1,030,647	1,281,744	1,572,354	1,911,206	2,307,090
Escenario Estatutario 1	848,682	1,057,136	1,297,947	1,579,173	1,905,822
Escenario Estatutario 2	1,030,647	1,281,744	1,572,354	1,911,206	2,307,090
Escenario Estatutario 3	987,368	1,202,152	1,458,633	1,760,835	2,116,677
Escenario Estatutario 4	809,298	984,707	1,194,461	1,442,335	1,732,546
Escenario Adverso Factible 1	973,327	1,187,718	1,442,556	1,742,885	2,095,344
Escenario Adverso Factible 2	987,368	1,202,152	1,458,633	1,760,835	2,116,677
Escenario Integrado	973,327	1,187,718	1,442,556	1,742,885	2,095,344

Cifras en miles de pesos

Resultado del Ejercicio	2010	2011	2012	2013	2014
Escenario Base	-50,191	-32,269	-20,994	38,344	120,251
Escenario Estatutario 1	-96,439	-86,907	-87,697	-44,517	-24,526
Escenario Estatutario 2	-48,759	-26,347	-12,022	49,060	87,242
Escenario Estatutario 3	-8,042	6,932	21,027	79,601	173,437
Escenario Estatutario 4	-108,838	-114,428	-124,758	-94,094	-30,373
Escenario Adverso Factible 1	-13,778	2,968	17,962	77,655	178,120
Escenario Adverso Factible 2	-8,714	7,302	22,273	82,414	177,030
Escenario Integrado	-43,424	-39,729	-38,492	9,147	106,276

Cifras en miles de pesos

Capital Mínimo de Garantía	2010	2011	2012	2013	2014
Escenario Base	124,392	146,886	169,603	205,112	280,593
Escenario Estatutario 1	112,219	112,483	130,167	158,031	216,019
Escenario Estatutario 2	126,370	145,925	166,721	205,084	280,566
Escenario Estatutario 3	126,026	144,612	164,781	202,590	277,476
Escenario Estatutario 4	111,910	111,299	126,560	155,783	213,235
Escenario Adverso Factible 1	123,962	142,092	161,693	199,176	272,833
Escenario Adverso Factible 2	126,004	144,638	164,807	202,616	277,502
Escenario Integrado	125,939	144,371	164,554	202,370	277,256

Cifras en miles de pesos

Activos Computables	2010	2011	2012	2013	2014
Escenario Base	175,638	203,974	235,135	303,529	451,343
Escenario Estatutario 1	121,869	263,178	278,640	330,022	436,999
Escenario Estatutario 2	186,483	354,513	397,156	459,320	589,183
Escenario Estatutario 3	198,498	361,498	539,676	775,868	1,172,241
Escenario Estatutario 4	75,421	221,638	446,072	734,419	1,182,419
Escenario Adverso Factible 1	186,839	359,075	551,516	805,962	1,203,576
Escenario Adverso Factible 2	192,824	363,545	549,785	793,963	1,195,734
Escenario Integrado	157,193	258,117	274,456	350,825	541,490

Cifras en miles de pesos

Margen de Solvencia	2010	2011	2012	2013	2014
Escenario Base	51,246	57,089	65,532	98,418	170,750
Escenario Estatutario 1	9,649	150,695	148,473	171,990	220,980
Escenario Estatutario 2	60,113	208,587	230,436	254,236	308,617
Escenario Estatutario 3	72,472	216,886	374,895	573,278	894,765
Escenario Estatutario 4	-36,489	110,339	319,512	578,636	969,184
Escenario Adverso Factible 1	62,878	216,984	389,823	606,786	930,742
Escenario Adverso Factible 2	66,820	218,908	384,978	591,347	918,232
Escenario Integrado	31,253	113,746	109,902	148,455	264,234

Cifras en miles de pesos

	2010	2011	2012	2013	2014
Capital Mínimo de Garantía	124,392	146,886	169,603	205,112	280,593
Activos Computables al CMG	175,638	203,974	235,135	303,529	451,343
Margen de Solvencia (Faltante en Cobertura)	51,246	57,089	65,532	98,418	170,750

Cifras en miles de pesos

141.20% **138.87%** **138.64%** **147.98%** **160.85%**

Ejercicio	2010	2011	2012	2013	2014
Primas Directas	1,030,647	1,281,744	1,572,354	1,911,206	2,307,090
Utilidad / Pérdida del Ejercicio	-50,191	-32,269	-20,994	38,344	120,251

Cifras en miles de pesos

Ejercicio	2010	2011	2012	2013	2014
Aportaciones	20,000	35,495	23,093	0	0

Cifras en miles de pesos

-78% -35% 9%

CAPITULO V. CONCLUSIONES

A continuación, se describe cada uno de los escenarios revisados, con sus correspondientes interpretaciones:

SUPUESTOS Y EFECTOS DE LOS DIFERENTES ESCENARIOS DE OPERACIÓN

Escenario	Características	Conclusiones
BASE	Escenario que corresponde al plan de negocios, con base en la Circular S-15/16 de la CNSF, en marzo de 2006	<p>La situación financiera de la Compañía al mes de marzo de 2010, es satisfactoria, ya que se cumple con el requerimiento de capital mínimo de garantía y se cumplen las obligaciones presentes y futuras para con los asegurados. Esta situación prevalece para los años subsecuentes. Lo anterior se fundamenta en los siguientes puntos;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se cuenta con un programa de aportaciones de capital de casa matriz para los años 2009, 2010 y 2011. • Los años 2013 y 2014 no hay pagos de dividendos a los accionistas. <p>Dado el nivel de pérdidas acumuladas, no hay pago de impuestos en los años 2013 y 2014.</p>
Estatutario 1	<p>Escenario que simula un decremento en las expectativas de los volúmenes de prima proyectados para los escenarios base.</p> <p>El porcentaje de reducción de prima, en todos los años de estudio, es de acuerdo con lo siguiente:</p> <p>Vida Individual 9%</p>	<p>La reducción en primas en los números totales estimados provoca una situación financiera de la compañía desfavorable en el resultado del ejercicio para todo el periodo en estudio, pero los requerimientos de capital provocan que la situación en el margen de solvencia sean favorables durante todo el período.</p> <p>Se cumple con las obligaciones presentes y futuras para con los asegurados.</p> <p>En el caso de tener una situación de este estilo, sería necesario además, hacer un análisis profundo de cartera y de los productos.</p>

Escenario	Características	Conclusiones
Estatutario 2	<p>Escenario que corresponde a un incremento en los índices de siniestralidad del ramo de vida, con respecto a la prima emitida.</p> <p>La variación en la siniestralidad es un porcentaje fijo para los diferentes años.</p> <p>Vida Individual 9%</p>	<p>Se cumple con las obligaciones presentes y futuras para con los asegurados.</p> <p>Aun cuando la pérdida se incrementa durante los 3 primeros años de estudio, la situación financiera de la Compañía es desfavorable únicamente para los años 2010, 2011 y 2012. Sin embargo, la aportación al capital es suficiente para mantener en niveles favorables el margen de solvencia durante todo el ejercicio.</p> <p>En caso de existir este aumento de siniestralidad, se deberían revisar los procesos de suscripción y tarificación.</p>
Estatutario 3	<p>Escenario que plantea tasas de rendimiento diferentes a las emitidas en el escenario base.</p>	<p>El impacto que se tiene por la reducción de tasas, no es significativo, sin embargo, ocurre que en año 2011 se tenga una situación financiera un poco favorable en el resultado del ejercicio, pero el capital aportado mantiene al margen de solvencia en una situación favorable.</p> <p>Se cumplen con las obligaciones presentes y futuras para con los asegurados</p> <p>El monto de las aportaciones de capital debe ser un poco mayor a lo programado.</p>
Estatutario 4	<p>Se aplica en forma simultánea los escenarios 1 y 5, así como el escenario de incremento de siniestralidad aplicado únicamente a la operación más representativa de la institución, en términos de volumen de prima</p> <p>Para el caso de la compañía, dicha operación corresponde al ramo de Vida Crédito.</p>	<p>Se cumple con las obligaciones presentes y futuras para con los asegurados</p> <p>Al combinar los diferentes escenarios, la pérdida anual se incrementa considerablemente en el resultado del ejercicio, durante todo el período de estudio. El capital aportado debe ser mayor en 2010 para evitar un resultado desfavorable.</p> <p>Como consecuencia de lo anterior, la situación financiera de la institución es desfavorable en el resultado, mas no en el margen de solvencia.</p> <p>En una situación de esta magnitud, se tendrían diferentes planes de revisión y seguimiento de los factores que hubieran generado este escenario adverso.</p>

Escenario	Características	Conclusiones
Adverso 1	Escenarios que plantea una baja en la productividad de los agentes. Se consideró una baja en la productividad de 15%, impactando esencialmente a los ramos de vida individual y accidentes personales.	Con respecto al escenario base, se tiene una pérdida mayor durante los 3 primeros años, lo que lleva a que en los años 2007 y 2008, se tenga una posición financiera desfavorable, sin embargo, se tiene un repunte en el último año de estudio. Se cumple con las obligaciones presentes y futuras par con los asegurados.
Adverso 2	Escenarios que simula una baja en las tasas de interés, se consideró una reducción del 10% en el producto financiero de la compañía.	Aun cuando este supuesto implica una mayor pérdida durante el primer año, con las aportaciones de capital se subsanan los déficit y, se logra tener una situación financiera favorable durante los 5 primeros años de estudio.
Integrado 1	Integra los tres escenarios adversos.	Se cumple con las obligaciones presentes y futuras par con los asegurados. La integración de los tres escenarios adversos implica que se tenga pérdida durante los primeros 3 años en el resultado del periodo de estudio, pero las aportaciones de capital mantienen a la compañía en una situación favorable.

Los motivos principales por los que el sistema actual es incapaz de aportar soluciones adecuadas que (desde el punto de vista de las instituciones), han dado lugar a la necesidad de modificar el modelo actual de solvencia son, entre otros, los siguientes:

- **Exigencias de los Mercados Financieros.**

El incremento de los procesos de internacionalización con el creciente proceso de globalización, el creciente protagonismo de los conglomerados financieros, el desarrollo de nuevos canales de comercialización, la madurez de los mercados de valores así como la necesidad de un criterio de homogeneización para la medición de los niveles de solvencia de las entidades financieras en general y de las aseguradoras en particular.

El lanzamiento de nuevos productos con un componente financiero significativo con riesgos de componentes técnicos, operativos y contractuales bancarios y de seguros, exige la aplicación de enfoques similares en todos los subsectores del sector financiero.

- **Exigencias empresariales.**

La evaluación de la solvencia de una aseguradora no debe depender sólo de datos financiero-contables sino que debe ampliar sus enfoques a la calidad de la gestión y de la organización de la aseguradora. El actual sistema de exigibilidad del nivel de solvencia mínimo, basado únicamente en las magnitudes de primas y siniestros en no vida y de provisiones y capital riesgo en vida, resulta incompleto al no considerar, aparte de otros riesgos, aspectos tan fundamentales como la diversificación, el tamaño, las estrategias corporativas, etc.

Las aseguradoras y sus gestores son cada vez más conscientes de la importancia de desarrollar modelos de control interno de riesgos y de limitarse a seguir haciendo lo mismo, implica ofrecer menor calidad de servicio a sus clientes.

- **Exigencias de Supervisión.**

El ejercicio de una supervisión preventiva sobre solvencia requiere un proceso continuo de análisis sobre aspectos muy diversos de una aseguradora; evolución de su negocio, aspectos legales y contractuales, estrategias, situación económica-financiera y calidad del “management” (gobierno corporativo). Los requerimientos de solvencia que se deriven del sistema que finalmente se adopte deben ser particularizados, caso por caso, a la realidad empresarial de cada aseguradora. El objetivo del supervisor se ampliará a valorar la habilidad o situación de una aseguradora para ser capaz de hacer frente a sus compromisos a corto y mediano plazo.

- **Exigencias de los consumidores.**

La consolidación de los inversores y ahorradores como una nueva categoría social aconseja homogeneizar los criterios de solvencia e implementar parámetros de transparencia informativa, con objeto de favorecer los procesos de optimización en la toma de decisiones.

Los ciudadanos cada vez más demandan nuevas coberturas y productos que exigen una actualización permanente en los sistemas de gerencia de riesgos.

También por otro lado, las tendencias de la industria donde existe un conjunto de factores que muestran la necesidad de nuevos modelos de gestión de riesgos, capital y rentabilidad de los negocios en las entidades aseguradoras y que viene de fuentes de riesgos como:

- Riesgo de Mercado y Liquidez. El riesgo de mercado es el riesgo de que los movimientos del mercado afecten la estabilidad de la aseguradora; el riesgo de liquidez es el riesgo de que una compañía tenga recursos financieros insuficientes para hacer frente a sus obligaciones o puede recurrir a recursos financieros a costo excesivo.
- Riesgo de Crédito. El riesgo de crédito hace referencia al riesgo de pérdida si la contraparte incumple en sus obligaciones de pago o incumple estas obligaciones en el plazo.
- Riesgo de Seguros. El riesgo de seguros se deriva de la incertidumbre inherente a la materialización de las responsabilidades por el acaecimiento de los siniestros en cuanto a importe y momento de ocurrencia, se materializa, principalmente, en dos aspectos: riesgo de suscripción o “*underwriting risk*”, el riesgo asociado con la suscripción de nuevos contratos y en la renovación de los contratos ya suscritos; y el riesgo de reservas o “*reserving risk*”, el riesgo asociado con la potencial inadecuación o insuficiencia de las provisiones para el pago de las prestaciones de riesgos no vencidos o insuficiencias en las primas.
- Riesgo Operacional. Por riesgo operacional se entiende el riesgo de pérdida directa o indirecta como resultado de un fallo o inadecuación en los procesos internos de la compañía.

La solvencia de una entidad no debería tener como base únicamente los datos financieros. Deberían considerarse adicionalmente, otros aspectos tales como su exposición al riesgo; su tamaño; estrategias; políticas de protección en reaseguro; etc.

Retomando los pilares de la Solvencia:

1. Una aseguradora debe hacer frente a sus responsabilidades bajo todas las circunstancias previsibles, en el corto y largo plazo.
2. Evaluar la claridad de los principales factores de riesgo que enfrenta una aseguradora, su posible impacto y la manera en que son considerados dentro de los requerimientos regulatorios.
3. Necesidad de una prudencia explícita en los requerimientos regulatorios.
4. Al formular los requerimientos regulatorios y llevar a cabo la evaluación de la solvencia, es necesario obtener valores apropiados y consistentes entre activos y pasivos.
5. El régimen de solvencia debe ser específico en la determinación de las reservas técnicas.
6. Claridad del costo esperado de afrontar las responsabilidades asumidas para tener idea sobre el nivel de prudencia de la posición financiera de la institución y de sus reservas técnicas.
7. Definición de un número de niveles de control para evaluar la condición financiera y de solvencia de una aseguradora.
8. La estructura de los mercados aseguradores puede requerir diferentes maneras de enfrentar la evaluación de la solvencia de una institución de seguros.

Los requerimientos de solvencia se derivan de los capitales en riesgo, de las reservas matemáticas o de ambos, procurando cuantificar la exposición al riesgo a que se expone la aseguradora como consecuencia del contrato de seguro. También hay una serie de diferencias aplicadas a los seguros de vida, individuales, colectivos, seguros de riesgo o de ahorro, seguros de renta o de inversión, entre otros.

Como parte de estos elementos analizados, se establecen también las consecuencias de incumplimiento tanto en el cálculo como en la cobertura de capital regulatorio y el restablecimiento de los niveles mínimos de solvencia a las aseguradoras insolventes.

CAPITULO VI. INTRODUCCIÓN TEMA DE SOLVENCIA II.

La importancia de la regulación en Solvencia I, aumentó con la apertura de los mercados en el marco de la Tercera generación de Directivas, debido a:

- El crecimiento experimentado en los mercados.
- La aplicación del principio de reconocimiento mutuo de supervisión por el Estado de origen, el cual garantiza la libre circulación de mercancías y servicios sin que sea necesario armonizar las legislaciones nacionales de dicho Estado.
- El desarrollo de nuevos productos que incrementaban la exposición e introducían nuevos riesgos.

Solvencia I fortaleció el método de supervisión exigiendo que los requisitos de solvencia se cumplieran en todo momento otorgando a las autoridades de supervisión, derechos de intervención ampliados. Básicamente, el sistema de Solvencia I descansaba en los siguientes principios y magnitudes:

- **Margen de Solvencia de Vida.** Calculado en función de un índice de reservas matemáticas y capitales en riesgo teniendo en cuenta la tasa de retención de negocio frente al asegurado.
- **Margen de Solvencia No Vida.** Calculado en función de un índice de primas o de siniestros teniendo en cuenta la tasa de retención del negocio frente al asegurado.
- **Fondo de Garantía.** Calculado en función del margen de solvencia con mínimos absolutos.
- **Principios de Inversión de las reservas técnicas.** Se definen restricciones en las clases de activos y cuotas máximas para evitar la concentración de riesgos.

Posteriormente, la implementación de Solvencia I evidenció algunas debilidades metodológicas, como son:

- Escasa estandarización al permitir demasiadas diferencias entre los Estados Miembros de la Unión Europea.
- Poca adaptación y flexibilidad a la evolución del mercado con el desarrollo de nuevos riesgos y la operativa intersectorial.
- Las magnitudes de solvencia tenían como base parámetros que sustituyen inadecuadamente al riesgo técnico o de suscripción. Riesgos distintos de los técnicos no se tenían en cuenta o sólo parcialmente.
- Ni la diversificación ni ciertas formas de transferencia del riesgo eran adecuadamente consideradas.
- En el ámbito del reaseguro no se valoraba la calidad crediticia de los reaseguradores.

Estas condiciones propiciaban la falta de consideración en el perfil específico de riesgos de las compañías de seguros y reaseguros, de forma que hacía necesario un cambio drástico en la regulación respecto al marco de gestión de riesgo y la medición interna de la exposición.

En palabras de la Comisión Europea, uno de los objetivos del proyecto Solvencia II es establecer un sistema que refleje mejor los riesgos de una compañía de seguros. El nuevo sistema de solvencia no debería ser demasiado prescriptivo, evitar excesiva complejidad, reflejar los progresos del mercado y, si es posible, tener como base principios contables comunes.

Solvencia II, constituye el nuevo marco regulatorio europeo global para la gestión de riesgos, para las compañías de seguros y reaseguros a través de la definición del requerimiento de niveles mínimos de capital y el establecimiento de procesos y procedimientos para identificar, medir y gestionar los niveles asumidos. La adopción completa del sistema se realiza de acuerdo al proceso de cuatro niveles:

- **Primer nivel, Principios del marco.** Este nivel implica el desarrollo de la instrumentación legislativa europea que establezca los principios básicos del marco, incluyendo los poderes responsables de la definición de medidas de ejecución.
- **Segundo nivel, Medidas de ejecución.** Este nivel implica el desarrollo de medidas de ejecución necesarias para hacer operativos los principios marcados por la legislación. Es responsabilidad de la Comisión Europea contando con el apoyo y consejo de un organismo público o comité establecido para la asistencia del proceso de adopción de Solvencia II y formado por reguladores de los Estados Miembros de la Unión Europea.
- **Tercer nivel, Orientación.** Este nivel implica el desarrollo de recomendaciones de interpretación de la norma, directrices consistentes y estándares comunes por parte del comité mencionado anteriormente. Dicho comité debe llevar a cabo un análisis comparativo con otros organismos similares fuera de la Unión Europea de las prácticas regulatorias para asegurar la completa aplicación e implementación.
- **Cuarto nivel, Exigencia de aplicación legal.** Este nivel implica la transposición definitiva de la normativa a nivel nacional a través del esfuerzo combinado de la Comisión y la cooperación entre Estados Miembros, reguladores y sector privado.

El proyecto de Solvencia II está materializado en el texto de la Directiva 2009/138/CE sobre el seguro de vida, acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio; que fue adoptado por el Parlamento Europeo el 22 de Abril de 2009 y aprobado por el Consejo de Ministros el 5 de Mayo del mismo año, dando por terminado el proceso legislativo de adopción o primer nivel del proceso.

Durante el proceso de adopción en Europa, Solvencia II se aplicará a todas las empresas de seguros y reaseguros con un ingreso bruto superior a 5 Mill de EUROS de prima o con un exceso de reservas técnicas brutas de 25 Mill de EUROS (art. 4 Directiva).

Para el segundo y tercer nivel en el proceso de adopción de Solvencia II, se hace presente el CEIOPS (Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors) que es el comité independiente formado por representantes de los reguladores del sector asegurador de los Estados Miembros de la Unión Europea.

Sus funciones son:

- Ofrecer consejo a la Comisión Europea en el desarrollo de medidas de ejecución sobre el marco regulatorio y la normativa sobre seguros y pensiones (segundo nivel).
- Elaborar estándares, directrices y recomendaciones para potenciar la convergencia y la aplicación efectiva de la normativa y facilitar la cooperación entre reguladores de los diferentes Estados Miembros.

Siguiendo los principios de responsabilidad, consulta y transparencia, CEIOPS ha venido generando un conjunto de documentos directores e interpretativos de la Directiva (Consultation papers) para proveer a los reguladores y compañías del sector privado de mayor definición y concreción para la adopción del proceso a nivel individual y nacional.

Para facilitar la implementación de Solvencia II, la Industria Aseguradora Europea fue invitada a participar en los “Estudios de Impacto Cuantitativos (Quantitative Impact Study)” (QIS); es el término usado en el marco de Basilea II y Solvencia II, para referirse a las pruebas propuestas por el organismo supervisor para evaluar el impacto cuantitativo que produciría en las aseguradoras supervisadas la adopción de un determinado modelo de requerimiento de capital de Solvencia para los riesgos considerados y para la valuación económica de reservas; uno de los principales objetivos de estos estudios es la valoración de los Fondos Propios.

En el estudio QIS4, realizado desde abril a julio de 2008, hubo una participación de 1,418 Entidades, mostrando que en general, el Ratio de Capital disponible sobre Capital Requerido había disminuido con respecto a Solvencia I. Esto es debido a la falta de sensibilidad al riesgo que tenía la Normativa Solvencia I, a la introducción de los márgenes de riesgo y a la valoración “*mark to market*” de los activos.

El Regulador del Reino Unido (FSA) ha constatado que el costo de participar en el QIS4, no depende del tamaño de la Aseguradora, pudiendo participar todas las Entidades en la medida de sus posibilidades.

En el transcurso del 2010 se llevó a cabo el nuevo ejercicio QIS5, cuyos resultados se presentaron en Marzo de 2011 los cuales evidencian que es necesario seguir trabajando en una mejor calibración técnica en el desarrollo de Solvencia II en las áreas de no vida y en módulo de riesgo catastrófico.

GESTACIÓN EN MÉXICO

La iniciativa de Solvencia II ha sido aceptada internacionalmente y existen acciones en muchos países para adoptarla dentro de sus marcos regulatorios. México es uno de estos países y existe un proyecto de Ley para las compañías de seguros y fianzas (Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas) que recoge gran parte del esquema propuesto por la Directiva de Solvencia II Europea.

La Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros A.C. (AMIS) ha decidido lanzar la iniciativa que permita desarrollar el Proyecto de Implantación del Modelo de Solvencia II como objetivo del Proyecto de Ley de Instituciones de Seguros y Finanzas del Gobierno Mexicano.

El proyecto de Solvencia II en AMIS inició formalmente en Junio de 2009, con los siguientes objetivos:

- Informar al sector sobre el Estatus de Solvencia II en Europa y posibles adecuaciones en México.
- Generar una base de datos que permita modelar con un desarrollo propio y flexible, los impactos en los cambios en la regulación mexicana.
- Proporcionar una opinión sustentada a la CNSF sobre la propuesta de regulación.
- Desarrollar un plan de trabajo que facilite a las Aseguradoras la transición regulatoria para la adopción de Solvencia II.
- Preparar a los funcionarios del Sector, designados para las nuevas responsabilidades derivadas del cambio regulatorio.

Posteriormente, se realizó una revisión exhaustiva de las metodologías propuestas por el QIS4 para determinar en qué casos aplicaban a México, así como en qué momentos dichas metodologías no procedían o era necesario modificarlas.

Los principales elementos analizados para generar el QIS mexicano son:

- Mejor estimador para las reservas
- Margen de riesgo
- Requerimiento de Capital de Solvencia
- Balance Económico

En noviembre de 2009 se concluyó un primer QIS y en enero de 2010 se realizaron sesiones de revisión, destacando a 20 compañías que a noviembre de 2009, habían integrado toda la información para el QIS, para el segundo ejercicio se integraron 8 compañías más y los resultados se presentaron en abril de 2010.

De acuerdo a las sesiones de evaluación, los posibles impactos de la situación del mercado fueron:

- El Margen de Solvencia del Mercado actual (activos computables entre Capital Mínimo de Garantía) es de 1.92.

- Las compañías con capital extranjero generan primas que representan el 65% del mercado.
- El número de aseguradoras en los últimos 9 años ha pasado de 70 a 98. De las 98 compañías que integran el mercado asegurador, 57 operan con capital mayoritario extranjero.
- El índice CR-5, que mide la participación con base en primas de las cinco compañías más grandes del mercado, ha descendido de 72% en 1994 a 53% en 2009, y 47% en 2010.

El 6 de Julio de 2010, AMIS aplicó el cuestionario sobre el análisis de fechas determinando que en promedio las compañías requieren 36 meses para estar listas.

Por otro lado, dentro de los principales temas que se están abordando con las autoridades (Secretaría de Hacienda y Crédito Público y la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas) son:

- Eliminar la fecha de entrada en vigor (1° de enero de 2012) y sustituir por un proceso de transición.
- Eliminar de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF) aquellas disposiciones que puedan frenar la transición hacia el principio de la “persona prudente” aquí es necesario explicar el concepto entrecomillado.
- Incluir en la LISF la aplicación del principio de proporcionalidad en los tres pilares (los cuales serán revisados más adelante).
- Alinear los riesgos incluidos a aquellos de la Directiva Europea, eliminando de la cuantificación los riesgos reputacional y estratégico.

La estructura de solvencia 2 está constituida de la siguiente manera:

PILAR 1	PILAR 2	PILAR 3
<i>Requerimientos cuantitativos</i>	<i>Proceso de supervisión</i>	<i>Disciplina de Mercado</i>
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Requerimientos de capital (RCS).</i> • <i>Reservas técnicas.</i> • <i>Inversiones.</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Sistema de Gobierno Corporativo.</i> • <i>Proceso de revisión regulatoria.</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Transparencia.</i> • <i>Provisión de información.</i> • <i>Información sobre la competencia.</i>

A través de estos tres pilares, una compañía de seguros gestionará los riesgos a los que está sometida:

- **Riesgo Técnico:** Vida, No vida (que para efectos de este trabajo es donde estará enfocada)
- **Riesgo Mercado:** Cartera Renta Fija, Variable, Inmuebles, Divisa, etc.
- **Riesgo Operativo:** Procesos, Personas, IT (Information Technologies), eventos externos, etc.
- **Riesgo de Crédito y Contraparte:** Incumplimiento del pago de deudas al vencimiento.

- **Riesgo Liquidez/ALM:** Análisis de liquidez y de mercado así como calce entre activos y pasivos ALM
- **Riesgo Negocio/Reputacional (riesgo eliminado)**

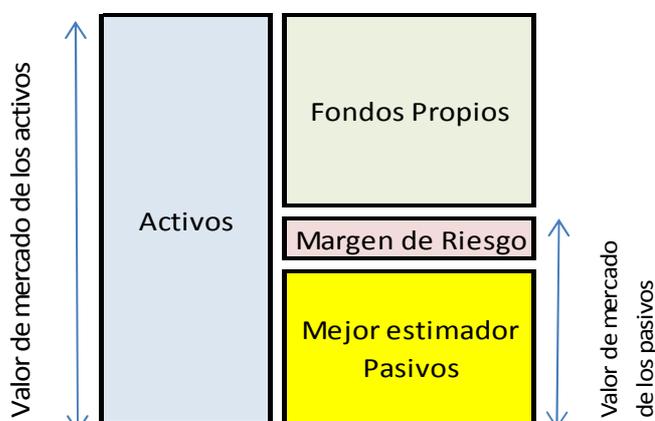
A continuación se analizan los 3 pilares que conforman al modelo de Solvencia II

❖ **PILAR 1 – Requerimientos Cuantitativos – *Demostración de recursos financieros adecuados.***

Este principio aplica a todas las compañías de seguros y reaseguros y considera los requerimientos cuantitativos como clave; incluyendo la valoración de los fondos propios, reservas técnicas; y el cálculo del requerimiento de capital de solvencia establecido por la normativa (SCR o Solvency Capital Requirement), a través de un modelo interno completo desarrollado por las entidades o un modelo interno parcial o por la metodología estándar.

Requisitos de Capital por Solvencia (SCR). Representan el nivel de fondos propios, que permitirán a una entidad hacer frente a pérdidas de cuantía significativa e inesperada. Viene determinado por el nivel de confianza del 99.5%; la cuantía de capital disponible se deteriore hasta un punto inaceptable (ruina) a lo largo de un horizonte temporal determinado (1 año).

Se puede describir el Balance Económico del Pilar I dentro del siguiente cuadro



En donde: $\text{Fondos Propios} = \text{Valor de mercado de los activos} - \text{Valor de mercado de pasivos}$

Los Fondos Propios están integrados por los Activos libres, los Requisitos de Capital por Solvencia y el Requerimiento Mínimo de Capital.

El cálculo del SCR, debe reflejar el perfil real de riesgo de una compañía teniendo en cuenta todos los riesgos cuantificables anteriormente expresados y el impacto de las técnicas netas de mitigación. Las metodologías que tienen a su disposición las entidades para el cálculo de los requerimientos de capital son: el uso de la fórmula estándar o el uso de modelos internos.

Por lo cual el modelo de Riesgo quedaría de la siguiente manera:

$$\text{Solvency Ratio} = \frac{\text{Fondos Propios}}{\text{Requisitos de Capital por Solvencia}} > 1$$

Dentro del requerimiento Básico de Solvencia se incluyen los riesgos técnicos, el de mercado y el de contraparte. Los riesgos técnicos se dividen en los de suscripción de vida y no vida, incluyendo accidentes, gastos médicos y salud.

Para el riesgo de vida se consideran los sub-riesgos de mortalidad, supervivencia, caída de cartera, gastos, invalidez y catastrófico. Los seguros de salud y las coberturas adicionales dependiendo de sus características pueden ser tratados usando técnicas similares a las de vida a largo plazo o a las de no vida a corto plazo.

El modelo estándar propone la determinación de los SCR (Solvency Capital Requirement) a partir de los riesgos en los que incurre la aseguradora y que se calcula como:

$$SCR = BSCR - Adj + SCR_{op}$$

Siendo:

- **BSCR: Requisito de Capital de Solvencia Básico.**
- **Adj: Ajuste por...**
- **SCR_{op}: Requisito de Capital por el riesgo Operacional.**

Dicho cálculo tiene como base las siguientes categorías de riesgo:

- **SCR_{mkt}**: la carga de capital para el riesgo de mercado.
- **SCR_{cred}**: la carga de capital para el riesgo de crédito.
- **SCR_{life}**: la carga de capital para el riesgo asegurador de vida.
- **SCR_{health}**: la carga de capital para el riesgo asegurador de salud.
- **SCR_{nl}**: la carga de capital para el riesgo asegurador de no vida.

Una vez calculados los requerimientos de capital, estos se agregan usando la matriz de correlación de riesgos, a través de la fórmula siguiente:

$$BSCR = \sqrt{\sum_{rxc} CorrSCR_{r,c} * SCR_r * SCR_c}$$

Las cargas de capital de los módulos principales de riesgo se combinan usando la matriz de correlaciones:

CorrSCR=	SCR _{mkt}	SCR _{def}	SCR _{life}	SCR _{health}	SCR _{nl}
SCR _{mkt}	1				
SCR _{def}	0.25	1			
SCR _{life}	0.25	0.25	1		
SCR _{health}	0.25	0.25	0.25	1	
SCR _{nl}	0.25	0.25	0.25	0.25	1

En el caso del RCS del Riesgo de Suscripción en Vida, reflejará el riesgo derivado de la suscripción atendiendo a los siniestros cubiertos y a los procesos operativos vinculados a su atención; éste considera los siguientes sub-riesgos:

- **Mortalidad:** Es el riesgo de que haya un aumento significativo del número de fallecimientos y que se cause un deterioro en las expectativas de mortalidad a largo plazo.
- **Supervivencia:** Es el riesgo de que se anticipen mejoras en la mortalidad y esto afecte las expectativas de supervivencia a largo plazo.
- **Cancelación (Caída de Cartera):** Es el riesgo de obtener una tasa de caída, cancelaciones o rescates mayor o menor a las esperadas.
- **Invalidez:** Es el riesgo de que se modifiquen las expectativas de morbilidad en el año y éstas afecten a las futuras.
- **Gastos de Administración:** Es el riesgo de un aumento en los gastos asociados a los contratos de seguro y reaseguro.
- **Catastrófico:** Es el riesgo de que existan eventos extremos o irregulares.

Cada sub-riesgo se estresa (es to significa que el riesgo tiene mayor tipo de movimiento de lo esperado) con lo cual se obtiene un nuevo valor del Best Estimate Liabilities (BEL), del cual se puede traducir como la estimación más creíble de la secuencia prevista de pagos. El valor del BEL se compara con el cálculo inicial, la diferencia es el RCS del sub-riesgo de Vida.

Estos sub-riesgos se agregan utilizando la matriz de correlación y la fórmula siguiente:

$$SCR_{life} = \sqrt{\sum_{rxc} CorrLife^{rxc} * Life_r * Life_c}$$

Donde:

SCR_{life} = Capital requerido para el riesgo de suscripción de vida.

$Corr Life^{rxc}$ = Las celdas de la matriz correlación del riesgo de negocio de vida CorrLife.

$Life_r, Life_c$ = Capital requerido para los sub-riesgos individuales de suscripción de vida de acuerdo a las filas y columnas de la matriz de correlación CorrLife.

Como se había mencionado, los supuestos en el cálculo del BEL se estresan para encontrar el cambio en el valor de los activos netos de pasivos (Δ Net Asset Values), en otras palabras, a los supuestos se agrega un recargo a fin de crear un margen de diferencia en la siniestralidad.

- $Life_{mort} = \sum_i(\Delta NAV | \text{estrés}_{mortalidad})$
- $Life_{long} = \sum_i(\Delta NAV | \text{estrés}_{longevidad})$
- $Life_{dis} = \sum_i(\Delta NAV | \text{estrés}_{invalidez})$
- $Life_{exp} = \Delta NAV | \text{estrés}_{gastos}$
- $Life_{cat} = \Delta NAV | \text{estrés}_{catastrófico}$
- $Life_{lapse} = \text{Max}\{Lapse_{up}, Lapse_{down}, Lapse_{mass}\}$
- $Life_{up} = \sum_i(\Delta NAV | \text{estrés}_{up}_{caducidad})$
- $Life_{down} = \sum_i(\Delta NAV | \text{estrés}_{down}_{caducidad})$

Los valores de estrés que se utilizan en el QIS Europeo son:

- Mortalidad: 10% de incremento adicional cada año.

- Invalidez: 35% el primer año, 25% los subsecuentes.
- Supervivencia: 25% de decremento en la mortalidad cada año.
- Caducidad: Down: -50% en las tasas, Up: +50% en las tasas, Mass (define en pie de página este concepto): 30% del valor de rescates toda la cartera.
- Gastos: 10% adicional y 1% por año de inflación.
- Catastrófico: 1.5% adicional sobre la tasa de mortalidad del primer año y 1.5% adicional sobre la tasa de morbilidad del primer año.

Dichos valores se deben redefinir para el Mercado Asegurador Mexicano, utilizando las bases de información con las que se cuenta en cada caso (SESA, CONAPO, BANXICO, etc.)

Las cargas de capital usando la matriz de correlación de sub-riesgos de vida son:

<i>Corr life</i>	<i>Life mort</i>	<i>Life long</i>	<i>Life dis</i>	<i>Life lapse</i>	<i>Life exp</i>	<i>Life rev</i>	<i>Life CAT</i>
<i>Life mort</i>	1						
<i>Life long</i>	-0.25	1					
<i>Life dis</i>	0.5	0	1				
<i>Life lapse</i>	0	0.25	0	1			
<i>Life exp</i>	0.25	0.25	0.5	0.5	1		
<i>Life rev</i>	0	0.25	0	0	0.25	1	
<i>Life CAT</i>	0	0	0	0	0	0	1

En donde $Life_{rev}$ corresponde al riesgo de revisión relacionado con la permanencia del estado de pago de rentas.

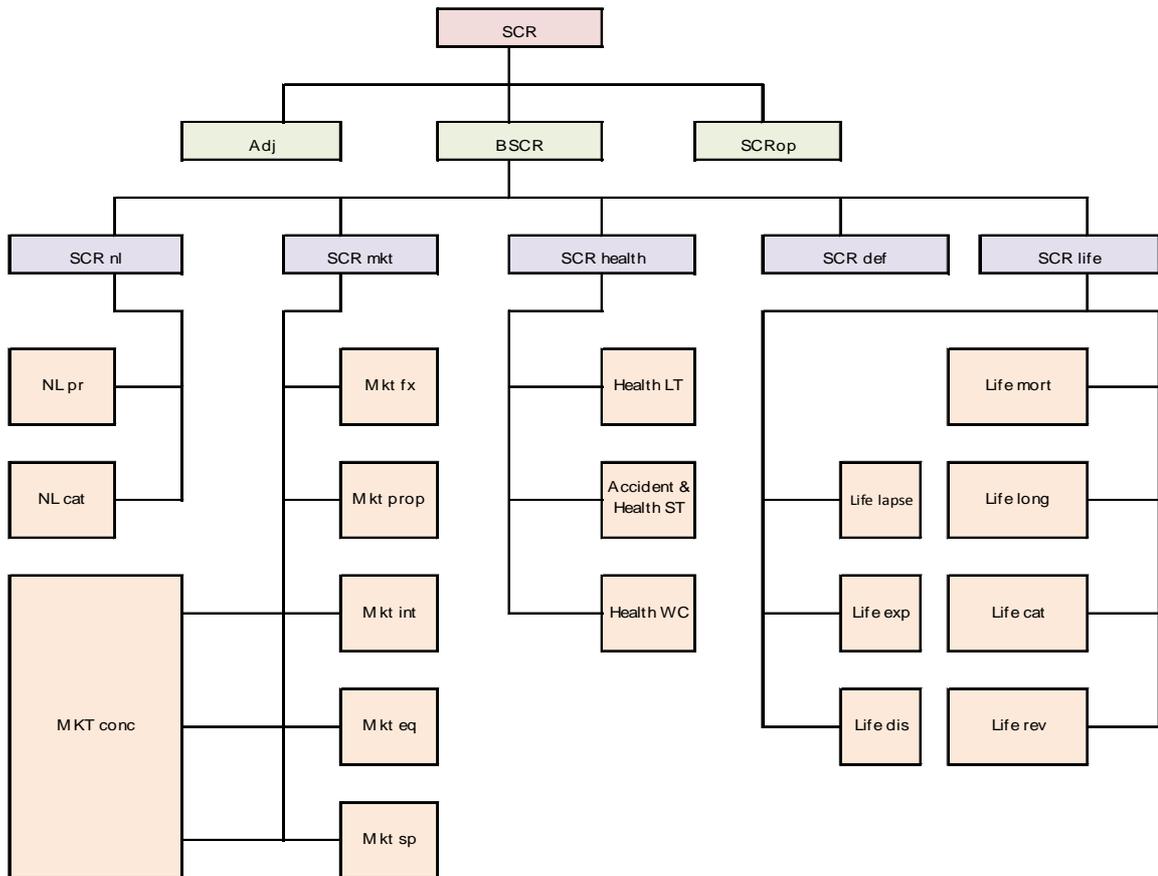
➤ **Adj: Ajustes por el efecto reductor del riesgo.**

Refleja la posible compensación de pérdidas imprevistas mediante un descenso simultáneo de las provisiones técnicas (en la medida en que las entidades pueden establecer que la reducción de las participaciones puede utilizarse para cubrir pérdidas no previstas) y los impuestos diferidos.

➤ **$SCR_{operacional}$: carga de capital por el riesgo operacional**

Es el riesgo de pérdidas derivadas de procesos internos inadecuados, personal, sistemas o sucesos externos. Incluye también el “riesgo legal” pero excluye el “riesgo asociado a las pérdidas en la reputación” o “al derivado de malas decisiones estratégicas”.

El siguiente esquema representa como está constituido el cálculo del SCR Total:



❖ **PILAR II – Proceso de Supervisión – *Demostración de un sistema de Gobierno Corporativo adecuado y aplicación de un proceso de supervisión.***

Este principio implica que el proceso general llevado a cabo por el regulador, trata de inspeccionar a las compañías de seguros y reaseguros, garantizar el cumplimiento de los requerimientos de la Directiva e identificar aquellas con debilidades financieras y/o organizativas susceptibles de generar mayores riesgos a los tomadores de seguros. Asimismo, este principio exige que las entidades lleven a cabo una gestión efectiva de los riesgos y un análisis prospectivo de los mismos, a través de una evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (OSRA por sus siglas en inglés o Own Risks and Solvency Assessment).

El proceso debe tener en cuenta todos los riesgos relevantes para la Entidad. Debido a la propia naturaleza de algunos riesgos, es posible que sea difícil encontrar un método de cálculo, sin embargo es necesario desarrollar sistemas para su estimación.

El Proceso de Supervisión se sustenta en 6 principios básicos que afectan tanto a las Entidades como al supervisor:

- **Sistema de gestión y seguimiento del riesgo.** Se exige la definición de políticas, procesos y procedimientos documentados de medición y seguimiento del riesgo. Así mismo, se debe dar una adecuada periodicidad en la actualización de la información reportada a la Alta Dirección.
- **Estrategia y apetito de riesgo.** Se requiere el involucramiento activo de la Alta Dirección en el diseño de la estrategia de gestión de riesgos.
- **Autoevaluación de Capital (OSRA).** Se debe contar con procesos y procedimientos para determinar los riesgos asumidos y argumentar los métodos usados en dicha evaluación, de modo que se anticipen posibles evoluciones de los riesgos y el plan estratégico de negocio.
- **Función de Control Interno.** Deben establecerse procedimientos de control interno adecuados a su organización y disponer de la información suficiente para que la dirección de la Entidad, tenga un conocimiento actualizado sobre la evolución de su actividad de forma coordinada con los procedimientos administrativos y contables. La Alta Dirección debe aprobar las políticas que describen el marco implantado. Así mismo, se requiere la validación periódica por parte de Auditoría Interna.
- **Papel relevante de la función actuarial.** La Función Actuarial debe encargarse de la valoración de las reservas técnicas (metodologías y calidad de los datos) y comunicación directa con la Dirección sobre las mismas. Así mismo, debe hacerse cargo del contacto y pronunciamiento ante el órgano de administración y dirección sobre las políticas de suscripción, técnicas de mitigación y riesgos asumidos.
- **El uso de la Externalización.** Es necesario generar información continua y oportuna al regulador en el caso de la externalización (outsourcing) de funciones o actividades operativas críticas e importantes.

❖ **PILAR III – Disciplina de Mercado – *Publicación de información y reportes al regulador.***

Este principio, implica la obligación por parte de las compañías de seguros y reaseguros de la publicación de información relevante para los participantes de mercado. Las entidades son responsables de informar al mercado con el objetivo de procurar transparencia y confianza. Existen varias características de la información a remitir al mercado.

- **Periodicidad.**
 - ✓ La presentación de la información a mercado debe realizarse pública, al menos anualmente.

- ✓ Para las entidades globales y con presencia (física o cotizada dentro de la bolsa) de diversos mercados, la publicación podrá ser inferior a un año.
- **Política y Procesos.**
 - ✓ La entidad deberá elaborar unas políticas y procesos específicos asociados al pilar III referidos a:
 - Frecuencia y lugar de publicación.
 - Aprobación interna.
 - Control y Validación interna.
 - Evaluación de confidencialidad.
 - Extracción de la información.
- **Confidencialidad.**
 - ✓ En el caso de que alguna información solicitada pueda ser considerada de carácter confidencial, ésta no se publicaría al mercado.
 - ✓ La entidad internamente, debe disponer de un procedimiento y documentar las causas por las que se considera cierta información de carácter reservado.
- **Auditoría Interna/Externa.**
 - ✓ La información que no se encuentre cubierta por la auditoría de las cuentas anuales, deberá ser revisada, previa a su publicación por parte de auditoría interna / externa.

La transparencia a través de la publicación de información periódica sobre la situación financiera y de solvencia, supone establecer una disciplina de mercado para todas las compañías de seguros y reaseguros con base en:

- Política de información publicada, supervisada y aprobada por parte de la Alta Dirección de la Entidad.
- Informes al mercado incluyendo tanto información cuantitativa como cualitativa.
- Validaciones del contenido de la información divulgada:
 - Asegurando la relevancia de la información publicada (criterio de materialidad).
 - Encontrando un balance entre la información que debe ser transmitida al mercado y la información confidencial o privada, cuya divulgación pudiese perjudicar a los intereses competitivos de la Entidad.

CONCLUSIONES

Solvencia II extenderá el proceso de gestión de riesgos e introducirá el gerenciamiento con base en el valor en la industria de seguros, esto implica que el capital de solvencia tenderá hacia el valor económico del capital en riesgo, dicho capital puede ser usado como un instrumento estratégico para medir el retorno en requerimientos de capital.

Esto provocará un incremento en los requerimientos de capital, el cual será asignado a cada línea de negocios de acuerdo al riesgo, influyendo en la estrategia de la compañía; lo cual deberá llevarse a cabo dentro de un margen de transparencia. La asignación de los requerimientos, provocará una reducción de la diversificación en aseguradoras pequeñas, mientras que en las grandes, bajarán dichos requerimientos por su diversificación.

El desarrollo de productos y tarificación deberán de ser ajustados, lo cual provocará un impacto importante en el área de ventas. Los requerimientos de capital marcarán el ajuste al cual debe de someterse el desarrollo de nuevos productos, el precio de los productos aumentará para aquellos que necesiten requerimientos de capital altos, no existirán más los subsidios entre líneas y los mecanismos de los productos actuales, sufrirán cambios a largo plazo.

Un punto en particular, es el aumento que tendrá presente la importancia de un reaseguro adecuado, ya que éste puede sustituir al capital necesario para cubrir los requerimientos.

El reaseguro reduce la frecuencia y severidad de los escenarios que pueden representar pérdidas extremas; la reaseguradora en su caso, podrá diversificar mejor el riesgo por lo que necesitará menos capital adicional, esto implica que retendrá dicho capital en su balance contable a cuenta del riesgo adicional que piensa cubrir.

El costo de reaseguro es también, el costo de arrendamiento del capital; el reaseguro crea valor de dos formas:

- Cuando el costo de capital arrendado es menor que el costo de otras fuentes de capital (dentro y fuera de balance).
- Cuando el costo del Reaseguro es menor que la reducción en el costo de oportunidad de capital de los accionistas.

Las compañías aseguradoras pequeñas tendrán que fusionarse debido al requerimiento de capital que marca Solvencia II si es que quieren crecer con respecto a su apetito de riesgo.

Los requerimientos que enuncia el marco de Solvencia II no se consideran como un estímulo de las compañías aseguradoras pequeñas, provocando que el mercado sea acaparado por las grandes transnacionales; esto obliga a que las pequeñas deban de escoger muy bien el tipo de riesgo que quieran abarcar para que éste no sobrepase sus límites de capital.

Respecto a la estimulación del mercado se provoca una menor competencia debido a la situación considerada anteriormente, así como también se debe de tomar en cuenta la presencia del reaseguro en aquellas compañías que deseen asumir mayores carteras de riesgo.

La transferencia de riesgo como sustituto de capital tomará mayor importancia para los “risk managers”; además dentro del marco de Solvencia II, habrá mecanismos para controlar el riesgo crediticio de los reaseguradores, con el fin de evitar una posible quiebra.

Solvencia II es parte de una tendencia mundial hacia un sistema de supervisión con base en el riesgo.

BIBLIOGRAFÍA:

- **Aguilar Beltrán, Pedro.** *Modelo de Solvencia Dinámica.* Conferencia Anual de la IAIS. Santiago de Chile, 2002.
- **Melgarejo Armada, Joaquín.** *El Margen de Solvencia de las entidades aseguradoras en Iberoamérica.* FUNDACIÓN MAPFRE Estudios. Madrid, 2004.
- **Rodríguez, Javier; Agata, Horst.** *Solvencia II; Un proyecto complejo, pero con principios sólidos.* Asociación Mexicana de Actuarios. México, D.F, 2010.
- **Yáñez Acosta, María de los Ángeles.** *Proyecto de Solvencia II, Avances.* Consejo Nacional de Armonización Contable. México, D.F. 2010.
- **QIS 4, 5 del CEIOPS (páginas de internet).**
- **Página de la CNSF.**

ANEXOS

ANEXO 1. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicional (Escenario Base)

Año Proy	1	1	1	1	1
Mes Proy	1	2	3	4	5
	200901	200902	200903	200904	200905
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Individual	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81	112,277,095.95
Suma	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81	112,277,095.95
Año Proy	1	1	1	1	1
Mes Proy	6	7	8	9	10
	200906	200907	200908	200909	200910
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69	129,843,700.15
Suma	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69	129,843,700.15
Año Proy	1	1	1	1	1
Mes Proy	11	12	1	2	3
	200911	200912	201001	201002	201003
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53	136,318,796.87
Suma	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53	136,318,796.87
Año Proy	1	1	1	1	1
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201004	201005	201006	201007	201008
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	128,828,838.33	132,456,984.45
Suma	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	128,828,838.33	132,456,984.45
Año Proy	1	1	1	1	2
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201009	201010	201011	201012	201101
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	136,085,130.57	139,713,276.68	143,341,422.80	146,969,568.91	148,418,634.21
Suma	136,085,130.57	139,713,276.68	143,341,422.80	146,969,568.91	148,418,634.21

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201102	201103	201104	201105	201106
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	149,867,699.51	151,316,764.80	152,765,830.10	154,214,895.39	155,663,960.69
Suma	149,867,699.51	151,316,764.80	152,765,830.10	154,214,895.39	155,663,960.69
Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201107	201108	201109	201110	201111
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	157,113,025.99	158,562,091.28	160,011,156.58	161,460,221.87	162,909,287.17
Suma	157,113,025.99	158,562,091.28	160,011,156.58	161,460,221.87	162,909,287.17
Año Proy	2	3	3	3	3
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201112	201201	201202	201203	201204
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	164,358,352.46	167,001,081.64	169,643,810.82	172,286,540.00	174,929,269.18
Suma	164,358,352.46	167,001,081.64	169,643,810.82	172,286,540.00	174,929,269.18
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201205	201206	201207	201208	201209
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	177,571,998.36	180,214,727.54	182,857,456.72	185,500,185.90	188,142,915.08
Suma	177,571,998.36	180,214,727.54	182,857,456.72	185,500,185.90	188,142,915.08
Año Proy	3	3	3	4	4
Mes Proy	10	11	12	1	2
	201210	201211	201212	201301	201302
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO
Individual	190,785,644.26	193,428,373.44	196,071,102.62	199,037,968.49	202,004,834.36
Suma	190,785,644.26	193,428,373.44	196,071,102.62	199,037,968.49	202,004,834.36
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	3	4	5	6	7
	201303	201304	201305	201306	201307
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO
Individual	204,971,700.23	207,938,566.09	210,905,431.96	213,872,297.83	216,839,163.70
Suma	204,971,700.23	207,938,566.09	210,905,431.96	213,872,297.83	216,839,163.70

Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	8	9	10	11	12
	201308	201309	201310	201311	201312
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Individual	219,806,029.57	222,772,895.44	225,739,761.30	228,706,627.17	231,673,493.04
Suma	219,806,029.57	222,772,895.44	225,739,761.30	228,706,627.17	231,673,493.04
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	1	2	3	4	5
	201401	201402	201403	201404	201405
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Individual	242,159,900.47	252,646,307.90	263,132,715.34	273,619,122.77	284,105,530.20
Suma	242,159,900.47	252,646,307.90	263,132,715.34	273,619,122.77	284,105,530.20
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201406	201407	201408	201409	201410
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	294,591,937.63	305,078,345.06	315,564,752.50	326,051,159.93	336,537,567.36
Suma	294,591,937.63	305,078,345.06	315,564,752.50	326,051,159.93	336,537,567.36
Año Proy	5	5			
Mes Proy	11	12			
	201411	201412			
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	347,023,974.79	357,510,382.22			
Suma	347,023,974.79	357,510,382.22			

ANEXO 2. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicional (Escenario Base)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	238,550,593.68	238,554,980.46	238,559,420.96	238,563,861.46	238,568,301.96			
Suma	238,550,593.68	238,554,980.46	238,559,420.96	238,563,861.46	238,568,301.96			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	238,572,742.46	238,577,182.96	238,581,623.46	238,586,063.96	238,590,504.46			
Suma	238,572,742.46	238,577,182.96	238,581,623.46	238,586,063.96	238,590,504.46			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	238,594,944.96	238,599,385.46	238,603,825.96	238,608,266.46	238,612,706.96			
Suma	238,594,944.96	238,599,385.46	238,603,825.96	238,608,266.46	238,612,706.96			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	238,617,147.46	238,621,587.96	238,626,028.46	238,630,468.96	238,634,909.46			
Suma	238,617,147.46	238,621,587.96	238,626,028.46	238,630,468.96	238,634,909.46			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	238,639,349.96	238,643,790.46	238,648,230.96	238,652,671.46	238,657,111.96			
Suma	238,639,349.96	238,643,790.46	238,648,230.96	238,652,671.46	238,657,111.96			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	238,662,349.63	238,667,587.29	238,672,824.96	238,678,062.63	238,683,300.29			
Suma	238,662,349.63	238,667,587.29	238,672,824.96	238,678,062.63	238,683,300.29			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	238,688,537.96	238,693,775.63	238,699,013.29	238,704,250.96	238,709,488.63
Suma	238,688,537.96	238,693,775.63	238,699,013.29	238,704,250.96	238,709,488.63
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	238,714,726.29	238,719,963.96	238,726,603.79	238,733,243.63	238,739,883.46
Suma	238,714,726.29	238,719,963.96	238,726,603.79	238,733,243.63	238,739,883.46
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	238,746,523.29	238,753,163.13	238,759,802.96	238,766,442.79	238,773,082.63
Suma	238,746,523.29	238,753,163.13	238,759,802.96	238,766,442.79	238,773,082.63
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	238,779,722.46	238,786,362.29	238,793,002.13	238,799,641.96	238,807,834.79
Suma	238,779,722.46	238,786,362.29	238,793,002.13	238,799,641.96	238,807,834.79
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	238,816,027.63	238,824,220.46	238,832,413.29	238,840,606.13	238,848,798.96
Suma	238,816,027.63	238,824,220.46	238,832,413.29	238,840,606.13	238,848,798.96
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	238,856,991.79	238,865,184.63	238,873,377.46	238,881,570.29	238,889,763.13
Suma	238,856,991.79	238,865,184.63	238,873,377.46	238,881,570.29	238,889,763.13

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	238,897,955.96	238,913,116.99	238,928,278.02	238,943,439.04	238,958,600.07
Suma	238,897,955.96	238,913,116.99	238,928,278.02	238,943,439.04	238,958,600.07
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	238,973,761.10	238,988,922.13	239,004,083.16	239,019,244.18	239,034,405.21
Suma	238,973,761.10	238,988,922.13	239,004,083.16	239,019,244.18	239,034,405.21
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	239,049,566.24	239,064,727.27	239,079,888.30		
Suma	239,049,566.24	239,064,727.27	239,079,888.30		

ANEXO 3. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Base)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	238,608,266.46	131,108,849,071.68
2010	2	120,847,850,534.29	238,612,706.96	120,609,237,827.33
2010	3	136,318,796,871.43	238,617,147.46	136,080,179,723.97
2010	4	140,726,157,216.90	238,621,587.96	140,487,535,628.94
2010	5	144,001,898,942.39	238,626,028.46	143,763,272,913.93
2010	6	147,124,178,851.01	238,630,468.96	146,885,548,382.05
2010	7	128,828,838,334.44	238,634,909.46	128,590,203,424.98
2010	8	132,456,984,450.44	238,639,349.96	132,218,345,100.48
2010	9	136,085,130,566.45	238,643,790.46	135,846,486,775.99
2010	10	139,713,276,682.45	238,648,230.96	139,474,628,451.50
2010	11	143,341,422,798.46	238,652,671.46	143,102,770,127.00
2010	12	146,969,568,914.47	238,657,111.96	146,730,911,802.51
2011	1	148,418,634,210.30	238,662,349.63	148,179,971,860.68
2011	2	149,867,699,506.14	238,667,587.29	149,629,031,918.84
2011	3	151,316,764,801.97	238,672,824.96	151,078,091,977.01
2011	4	152,765,830,097.81	238,678,062.63	152,527,152,035.18
2011	5	154,214,895,393.64	238,683,300.29	153,976,212,093.35
2011	6	155,663,960,689.48	238,688,537.96	155,425,272,151.52
2011	7	157,113,025,985.31	238,693,775.63	156,874,332,209.68
2011	8	158,562,091,281.15	238,699,013.29	158,323,392,267.85
2011	9	160,011,156,576.98	238,704,250.96	159,772,452,326.02
2011	10	161,460,221,872.82	238,709,488.63	161,221,512,384.19
2011	11	162,909,287,168.65	238,714,726.29	162,670,572,442.36
2011	12	164,358,352,464.49	238,719,963.96	164,119,632,500.53
2012	1	167,001,081,644.23	238,726,603.79	166,762,355,040.44
2012	2	169,643,810,823.97	238,733,243.63	169,405,077,580.35
2012	3	172,286,540,003.72	238,739,883.46	172,047,800,120.26
2012	4	174,929,269,183.46	238,746,523.29	174,690,522,660.17
2012	5	177,571,998,363.20	238,753,163.13	177,333,245,200.08
2012	6	180,214,727,542.95	238,759,802.96	179,975,967,739.99
2012	7	182,857,456,722.69	238,766,442.79	182,618,690,279.90
2012	8	185,500,185,902.44	238,773,082.63	185,261,412,819.81
2012	9	188,142,915,082.18	238,779,722.46	187,904,135,359.72
2012	10	190,785,644,261.92	238,786,362.29	190,546,857,899.63
2012	11	193,428,373,441.67	238,793,002.13	193,189,580,439.54
2012	12	196,071,102,621.41	238,799,641.96	195,832,302,979.45

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	199,037,968,489.72	238,807,834.79	198,799,160,654.93
2013	2	202,004,834,358.04	238,816,027.63	201,766,018,330.41
2013	3	204,971,700,226.35	238,824,220.46	204,732,876,005.89
2013	4	207,938,566,094.66	238,832,413.29	207,699,733,681.37
2013	5	210,905,431,962.97	238,840,606.13	210,666,591,356.85
2013	6	213,872,297,831.29	238,848,798.96	213,633,449,032.33
2013	7	216,839,163,699.60	238,856,991.79	216,600,306,707.81
2013	8	219,806,029,567.91	238,865,184.63	219,567,164,383.29
2013	9	222,772,895,436.22	238,873,377.46	222,534,022,058.76
2013	10	225,739,761,304.54	238,881,570.29	225,500,879,734.24
2013	11	228,706,627,172.85	238,889,763.13	228,467,737,409.72
2013	12	231,673,493,041.16	238,897,955.96	231,434,595,085.20
2014	1	242,159,900,472.99	238,913,116.99	241,920,987,356.00
2014	2	252,646,307,904.82	238,928,278.02	252,407,379,626.80
2014	3	263,132,715,336.65	238,943,439.04	262,893,771,897.61
2014	4	273,619,122,768.48	238,958,600.07	273,380,164,168.41
2014	5	284,105,530,200.31	238,973,761.10	283,866,556,439.21
2014	6	294,591,937,632.14	238,988,922.13	294,352,948,710.01
2014	7	305,078,345,063.97	239,004,083.16	304,839,340,980.81
2014	8	315,564,752,495.80	239,019,244.18	315,325,733,251.61
2014	9	326,051,159,927.63	239,034,405.21	325,812,125,522.41
2014	10	336,537,567,359.45	239,049,566.24	336,298,517,793.22
2014	11	347,023,974,791.28	239,064,727.27	346,784,910,064.02
2014	12	357,510,382,223.11	239,079,888.30	357,271,302,334.82

ANEXO 4. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Base)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	148,352,766.00			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	148,352,766.00			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	155,141,692.30	161,930,618.59	168,719,544.88	175,508,471.18	182,297,397.47			
Suma	155,141,692.30	161,930,618.59	168,719,544.88	175,508,471.18	182,297,397.47			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	181,729,731.72	181,162,065.96	180,594,400.21	180,026,734.46	179,459,068.71			
Suma	181,729,731.72	181,162,065.96	180,594,400.21	180,026,734.46	179,459,068.71			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	178,891,402.95	178,323,737.20	177,756,071.45	177,188,405.70	176,620,739.94
Suma	178,891,402.95	178,323,737.20	177,756,071.45	177,188,405.70	176,620,739.94
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	176,053,074.19	175,485,408.44	179,908,558.03	184,331,707.62	188,754,857.21
Suma	176,053,074.19	175,485,408.44	179,908,558.03	184,331,707.62	188,754,857.21
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	193,178,006.81	197,601,156.40	202,024,305.99	206,447,455.58	210,870,605.17
Suma	193,178,006.81	197,601,156.40	202,024,305.99	206,447,455.58	210,870,605.17
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	215,293,754.77	219,716,904.36	224,140,053.95	228,563,203.54	231,960,996.90
Suma	215,293,754.77	219,716,904.36	224,140,053.95	228,563,203.54	231,960,996.90
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	235,358,790.25	238,756,583.61	242,154,376.96	245,552,170.32	248,949,963.67
Suma	235,358,790.25	238,756,583.61	242,154,376.96	245,552,170.32	248,949,963.67
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	252,347,757.03	255,745,550.38	259,143,343.73	262,541,137.09	265,938,930.44
Suma	252,347,757.03	255,745,550.38	259,143,343.73	262,541,137.09	265,938,930.44

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	269,336,723.80	279,393,392.05	289,450,060.31	299,506,728.56	309,563,396.82
Suma	269,336,723.80	279,393,392.05	289,450,060.31	299,506,728.56	309,563,396.82
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	319,620,065.08	329,676,733.33	339,733,401.59	349,790,069.84	359,846,738.10
Suma	319,620,065.08	329,676,733.33	339,733,401.59	349,790,069.84	359,846,738.10
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	369,903,406.35	379,960,074.61	390,016,742.86		
Suma	369,903,406.35	379,960,074.61	390,016,742.86		

ANEXO 5. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Base)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	36,128,791.12	36,129,150.92	36,129,510.72	36,129,870.52	36,130,230.31			
Suma	36,128,791.12	36,129,150.92	36,129,510.72	36,129,870.52	36,130,230.31			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	36,130,590.11	36,130,949.91	36,131,309.71	36,131,669.51	36,132,029.31			
Suma	36,130,590.11	36,130,949.91	36,131,309.71	36,131,669.51	36,132,029.31			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	36,132,389.11	36,132,748.91	36,133,108.70	36,133,468.50	36,133,828.30			
Suma	36,132,389.11	36,132,748.91	36,133,108.70	36,133,468.50	36,133,828.30			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	36,134,188.10	36,134,547.90	36,134,907.70	36,135,267.50	36,135,627.29			
Suma	36,134,188.10	36,134,547.90	36,134,907.70	36,135,267.50	36,135,627.29			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	36,135,987.09	36,136,346.89	36,136,706.69	36,137,066.49	36,137,426.29			
Suma	36,135,987.09	36,136,346.89	36,136,706.69	36,137,066.49	36,137,426.29			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	36,137,819.86	36,138,213.44	36,138,607.01	36,139,000.58	36,139,394.16			
Suma	36,137,819.86	36,138,213.44	36,138,607.01	36,139,000.58	36,139,394.16			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	36,139,787.73	36,140,181.30	36,140,574.88	36,140,968.45	36,141,362.03
Suma	36,139,787.73	36,140,181.30	36,140,574.88	36,140,968.45	36,141,362.03
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	36,141,755.60	36,142,149.17	36,142,630.20	36,143,111.23	36,143,592.25
Suma	36,141,755.60	36,142,149.17	36,142,630.20	36,143,111.23	36,143,592.25
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	36,144,073.28	36,144,554.31	36,145,035.34	36,145,516.36	36,145,997.39
Suma	36,144,073.28	36,144,554.31	36,145,035.34	36,145,516.36	36,145,997.39
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	36,146,478.42	36,146,959.44	36,147,440.47	36,147,921.50	36,148,522.78
Suma	36,146,478.42	36,146,959.44	36,147,440.47	36,147,921.50	36,148,522.78
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	36,149,124.07	36,149,725.35	36,150,326.63	36,150,927.92	36,151,529.20
Suma	36,149,124.07	36,149,725.35	36,150,326.63	36,150,927.92	36,151,529.20
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	36,152,130.49	36,152,731.77	36,153,333.05	36,153,934.34	36,154,535.62
Suma	36,152,130.49	36,152,731.77	36,153,333.05	36,153,934.34	36,154,535.62

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91
Suma	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91
Suma	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91		
Suma	36,155,136.91	36,155,136.91	36,155,136.91		

ANEXO 6. MPR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Base)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	36,133,468.50	140,611,447,962.99
2010	2	130,751,586,480.00	36,133,828.30	130,715,452,651.70
2010	3	143,489,987,873.78	36,134,188.10	143,453,853,685.68
2010	4	149,666,164,136.93	36,134,547.90	149,630,029,589.03
2010	5	160,362,415,239.06	36,134,907.70	160,326,280,331.36
2010	6	165,168,207,700.77	36,135,267.50	165,132,072,433.27
2010	7	148,352,766,002.85	36,135,627.29	148,316,630,375.55
2010	8	155,141,692,296.13	36,135,987.09	155,105,556,309.03
2010	9	161,930,618,589.41	36,136,346.89	161,894,482,242.51
2010	10	168,719,544,882.68	36,136,706.69	168,683,408,175.99
2010	11	175,508,471,175.96	36,137,066.49	175,472,334,109.47
2010	12	182,297,397,469.24	36,137,426.29	182,261,260,042.95
2011	1	181,729,731,716.72	36,137,819.86	181,693,593,896.85
2011	2	181,162,065,964.19	36,138,213.44	181,125,927,750.75
2011	3	180,594,400,211.66	36,138,607.01	180,558,261,604.65
2011	4	180,026,734,459.13	36,139,000.58	179,990,595,458.55
2011	5	179,459,068,706.61	36,139,394.16	179,422,929,312.45
2011	6	178,891,402,954.08	36,139,787.73	178,855,263,166.35
2011	7	178,323,737,201.55	36,140,181.30	178,287,597,020.25
2011	8	177,756,071,449.03	36,140,574.88	177,719,930,874.15
2011	9	177,188,405,696.50	36,140,968.45	177,152,264,728.05
2011	10	176,620,739,943.97	36,141,362.03	176,584,598,581.95
2011	11	176,053,074,191.44	36,141,755.60	176,016,932,435.85
2011	12	175,485,408,438.92	36,142,149.17	175,449,266,289.74
2012	1	179,908,558,030.79	36,142,630.20	179,872,415,400.59
2012	2	184,331,707,622.66	36,143,111.23	184,295,564,511.43
2012	3	188,754,857,214.53	36,143,592.25	188,718,713,622.28
2012	4	193,178,006,806.40	36,144,073.28	193,141,862,733.12
2012	5	197,601,156,398.27	36,144,554.31	197,565,011,843.97
2012	6	202,024,305,990.15	36,145,035.34	201,988,160,954.81
2012	7	206,447,455,582.02	36,145,516.36	206,411,310,065.65
2012	8	210,870,605,173.89	36,145,997.39	210,834,459,176.50
2012	9	215,293,754,765.76	36,146,478.42	215,257,608,287.34
2012	10	219,716,904,357.63	36,146,959.44	219,680,757,398.19
2012	11	224,140,053,949.50	36,147,440.47	224,103,906,509.03
2012	12	228,563,203,541.37	36,147,921.50	228,527,055,619.87

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	231,960,996,896.19	36,148,522.78	231,924,848,373.41
2013	2	235,358,790,251.01	36,149,124.07	235,322,641,126.94
2013	3	238,756,583,605.82	36,149,725.35	238,720,433,880.47
2013	4	242,154,376,960.64	36,150,326.63	242,118,226,634.01
2013	5	245,552,170,315.46	36,150,927.92	245,516,019,387.54
2013	6	248,949,963,670.27	36,151,529.20	248,913,812,141.07
2013	7	252,347,757,025.09	36,152,130.49	252,311,604,894.60
2013	8	255,745,550,379.91	36,152,731.77	255,709,397,648.14
2013	9	259,143,343,734.72	36,153,333.05	259,107,190,401.67
2013	10	262,541,137,089.54	36,153,934.34	262,504,983,155.20
2013	11	265,938,930,444.36	36,154,535.62	265,902,775,908.73
2013	12	269,336,723,799.17	36,155,136.91	269,300,568,662.27
2014	1	279,393,392,054.44	36,155,136.91	279,357,236,917.54
2014	2	289,450,060,309.71	36,155,136.91	289,413,905,172.81
2014	3	299,506,728,564.98	36,155,136.91	299,470,573,428.08
2014	4	309,563,396,820.25	36,155,136.91	309,527,241,683.35
2014	5	319,620,065,075.52	36,155,136.91	319,583,909,938.62
2014	6	329,676,733,330.79	36,155,136.91	329,640,578,193.89
2014	7	339,733,401,586.06	36,155,136.91	339,697,246,449.16
2014	8	349,790,069,841.33	36,155,136.91	349,753,914,704.43
2014	9	359,846,738,096.60	36,155,136.91	359,810,582,959.70
2014	10	369,903,406,351.87	36,155,136.91	369,867,251,214.97
2014	11	379,960,074,607.14	36,155,136.91	379,923,919,470.24
2014	12	390,016,742,862.41	36,155,136.91	389,980,587,725.51

ANEXO 7. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	115,202,299.06			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	115,202,299.06			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	116,883,796.71	118,565,294.36	120,246,792.01	121,928,289.66	123,609,787.31			
Suma	116,883,796.71	118,565,294.36	120,246,792.01	121,928,289.66	123,609,787.31			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	123,258,403.05	122,907,018.79	122,555,634.53	122,204,250.27	121,852,866.01			
Suma	123,258,403.05	122,907,018.79	122,555,634.53	122,204,250.27	121,852,866.01			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	121,501,481.75	121,150,097.49	120,798,713.23	120,447,328.97	120,095,944.71
Suma	121,501,481.75	121,150,097.49	120,798,713.23	120,447,328.97	120,095,944.71
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	119,744,560.45	119,393,176.19	122,265,355.34	125,137,534.49	128,009,713.64
Suma	119,744,560.45	119,393,176.19	122,265,355.34	125,137,534.49	128,009,713.64
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	130,881,892.78	133,754,071.93	136,626,251.08	139,498,430.23	142,370,609.38
Suma	130,881,892.78	133,754,071.93	136,626,251.08	139,498,430.23	142,370,609.38
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	145,242,788.53	148,114,967.68	150,987,146.82	153,859,325.97	156,181,974.00
Suma	145,242,788.53	148,114,967.68	150,987,146.82	153,859,325.97	156,181,974.00
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	158,504,622.03	160,827,270.06	163,149,918.08	165,472,566.1	167,795,214.1
Suma	158,504,622.03	160,827,270.06	163,149,918.08	165,472,566.1	167,795,214.1
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	170,117,862.2	172,440,510.2	174,763,158.2	177,085,806.3	179,408,454.3
Suma	170,117,862.2	172,440,510.2	174,763,158.2	177,085,806.3	179,408,454.3

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	181731102.3	189921326.5	198,111,550.76	206,301,774.98	214,491,999.21
Suma	181731102.3	189921326.5	198,111,550.76	206,301,774.98	214,491,999.21
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	222,682,223.43	230,872,447.66	239,062,671.88	247,252,896.11	255,443,120.33
Suma	222,682,223.43	230,872,447.66	239,062,671.88	247,252,896.11	255,443,120.33
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	263,633,344.55	271,823,568.78	280,013,793.00		
Suma	263,633,344.55	271,823,568.78	280,013,793.00		

ANEXO 8. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,280,077.36	292,284,687.31	292,289,297.26	292,293,907.22			
Suma	292,275,518.13	292,280,077.36	292,284,687.31	292,289,297.26	292,293,907.22			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,298,517.17	292,303,127.12	292,307,737.07	292,312,347.02	292,316,956.98			
Suma	292,298,517.17	292,303,127.12	292,307,737.07	292,312,347.02	292,316,956.98			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,321,566.93	292,326,176.88	292,330,786.83	292,335,396.78	292,340,006.74			
Suma	292,321,566.93	292,326,176.88	292,330,786.83	292,335,396.78	292,340,006.74			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,344,616.69	292,349,226.64	292,353,836.59	292,358,446.54	292,363,056.50			
Suma	292,344,616.69	292,349,226.64	292,353,836.59	292,358,446.54	292,363,056.50			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,367,666.45	292,372,276.40	292,376,886.35	292,381,496.30	292,386,106.26			
Suma	292,367,666.45	292,372,276.40	292,376,886.35	292,381,496.30	292,386,106.26			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,391,430.79	292,396,755.32	292,402,079.84	292,407,404.37	292,412,728.90			
Suma	292,391,430.79	292,396,755.32	292,402,079.84	292,407,404.37	292,412,728.90			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,418,053.43	292,423,377.96	292,428,702.49	292,434,027.02	292,439,351.55
Suma	292,418,053.43	292,423,377.96	292,428,702.49	292,434,027.02	292,439,351.55
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,444,676.08	292,450,000.61	292,456,666.16	292,463,331.70	292,469,997.25
Suma	292,444,676.08	292,450,000.61	292,456,666.16	292,463,331.70	292,469,997.25
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,476,662.80	292,483,328.35	292,489,993.90	292,496,659.45	292,503,325.00
Suma	292,476,662.80	292,483,328.35	292,489,993.90	292,496,659.45	292,503,325.00
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,509,990.55	292,516,656.09	292,523,321.64	292,529,987.19	292,538,172.59
Suma	292,509,990.55	292,516,656.09	292,523,321.64	292,529,987.19	292,538,172.59
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,546,357.99	292,554,543.39	292,562,728.79	292,570,914.19	292,579,099.59
Suma	292,546,357.99	292,554,543.39	292,562,728.79	292,570,914.19	292,579,099.59
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,587,284.99	292,595,470.39	292,603,655.79	292,611,841.19	292,620,026.59
Suma	292,587,284.99	292,595,470.39	292,603,655.79	292,611,841.19	292,620,026.59

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,628,211.98	292,642,047.52	292,655,883.05	292,669,718.58	292,683,554.11
Suma	292,628,211.98	292,642,047.52	292,655,883.05	292,669,718.58	292,683,554.11
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,697,389.65	292,711,225.18	292,725,060.71	292,738,896.24	292,752,731.78
Suma	292,697,389.65	292,711,225.18	292,725,060.71	292,738,896.24	292,752,731.78
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,766,567.31	292,780,402.84	292,794,238.37		
Suma	292,766,567.31	292,780,402.84	292,794,238.37		

ANEXO 9. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 1)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,335,396.78	131,055,121,941.36
2010	2	120,847,850,534.29	292,340,006.74	120,555,510,527.55
2010	3	136,318,796,871.43	292,344,616.69	136,026,452,254.74
2010	4	140,726,157,216.90	292,349,226.64	140,433,807,990.26
2010	5	144,001,898,942.39	292,353,836.59	143,709,545,105.80
2010	6	147,124,178,851.01	292,358,446.54	146,831,820,404.47
2010	7	115,202,299,062.97	292,363,056.50	114,909,936,006.47
2010	8	116,883,796,711.62	292,367,666.45	116,591,429,045.17
2010	9	118,565,294,360.28	292,372,276.40	118,272,922,083.87
2010	10	120,246,792,008.93	292,376,886.35	119,954,415,122.58
2010	11	121,928,289,657.58	292,381,496.30	121,635,908,161.28
2010	12	123,609,787,306.24	292,386,106.26	123,317,401,199.98
2011	1	123,258,403,046.60	292,391,430.79	122,966,011,615.81
2011	2	122,907,018,786.96	292,396,755.32	122,614,622,031.65
2011	3	122,555,634,527.33	292,402,079.84	122,263,232,447.48
2011	4	122,204,250,267.69	292,407,404.37	121,911,842,863.32
2011	5	121,852,866,008.05	292,412,728.90	121,560,453,279.15
2011	6	121,501,481,748.42	292,418,053.43	121,209,063,694.99
2011	7	121,150,097,488.78	292,423,377.96	120,857,674,110.82
2011	8	120,798,713,229.14	292,428,702.49	120,506,284,526.65
2011	9	120,447,328,969.51	292,434,027.02	120,154,894,942.49
2011	10	120,095,944,709.87	292,439,351.55	119,803,505,358.32
2011	11	119,744,560,450.23	292,444,676.08	119,452,115,774.16
2011	12	119,393,176,190.60	292,450,000.61	119,100,726,189.99
2012	1	122,265,355,339.06	292,456,666.16	121,972,898,672.91
2012	2	125,137,534,487.53	292,463,331.70	124,845,071,155.83
2012	3	128,009,713,636.00	292,469,997.25	127,717,243,638.74
2012	4	130,881,892,784.46	292,476,662.80	130,589,416,121.66
2012	5	133,754,071,932.93	292,483,328.35	133,461,588,604.58
2012	6	136,626,251,081.39	292,489,993.90	136,333,761,087.49
2012	7	139,498,430,229.86	292,496,659.45	139,205,933,570.41
2012	8	142,370,609,378.32	292,503,325.00	142,078,106,053.33
2012	9	145,242,788,526.79	292,509,990.55	144,950,278,536.24
2012	10	148,114,967,675.25	292,516,656.09	147,822,451,019.16
2012	11	150,987,146,823.72	292,523,321.64	150,694,623,502.08
2012	12	153,859,325,972.19	292,529,987.19	153,566,795,984.99

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	156,181,974,000.35	292,538,172.59	155,889,435,827.76
2013	2	158,504,622,028.52	292,546,357.99	158,212,075,670.53
2013	3	160,827,270,056.69	292,554,543.39	160,534,715,513.30
2013	4	163,149,918,084.86	292,562,728.79	162,857,355,356.07
2013	5	165,472,566,113.03	292,570,914.19	165,179,995,198.84
2013	6	167,795,214,141.20	292,579,099.59	167,502,635,041.61
2013	7	170,117,862,169.37	292,587,284.99	169,825,274,884.38
2013	8	172,440,510,197.54	292,595,470.39	172,147,914,727.15
2013	9	174,763,158,225.70	292,603,655.79	174,470,554,569.92
2013	10	177,085,806,253.87	292,611,841.19	176,793,194,412.69
2013	11	179,408,454,282.04	292,620,026.59	179,115,834,255.46
2013	12	181,731,102,310.21	292,628,211.98	181,438,474,098.23
2014	1	189,921,326,534.62	292,642,047.52	189,628,684,487.10
2014	2	198,111,550,759.03	292,655,883.05	197,818,894,875.98
2014	3	206,301,774,983.44	292,669,718.58	206,009,105,264.86
2014	4	214,491,999,207.85	292,683,554.11	214,199,315,653.73
2014	5	222,682,223,432.26	292,697,389.65	222,389,526,042.61
2014	6	230,872,447,656.67	292,711,225.18	230,579,736,431.49
2014	7	239,062,671,881.08	292,725,060.71	238,769,946,820.37
2014	8	247,252,896,105.49	292,738,896.24	246,960,157,209.24
2014	9	255,443,120,329.90	292,752,731.78	255,150,367,598.12
2014	10	263,633,344,554.31	292,766,567.31	263,340,577,987.00
2014	11	271,823,568,778.72	292,780,402.84	271,530,788,375.87
2014	12	280,013,793,003.13	292,794,238.37	279,720,998,764.75

ANEXO 10. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	125,132,194.66			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	125,132,194.66			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	128,603,896.47	132,075,598.29	135,547,300.10	139,019,001.92	142,490,703.73			
Suma	128,603,896.47	132,075,598.29	135,547,300.10	139,019,001.92	142,490,703.73			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	142,052,565.71	141,614,427.68	141,176,289.65	140,738,151.63	140,300,013.60			
Suma	142,052,565.71	141,614,427.68	141,176,289.65	140,738,151.63	140,300,013.60			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	139,861,875.58	139,423,737.55	138,985,599.53	138,547,461.50	138,109,323.48
Suma	139,861,875.58	139,423,737.55	138,985,599.53	138,547,461.50	138,109,323.48
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	137,671,185.45	137,233,047.43	140,686,411.07	144,139,774.71	147,593,138.35
Suma	137,671,185.45	137,233,047.43	140,686,411.07	144,139,774.71	147,593,138.35
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	151,046,501.98	154,499,865.62	157,953,229.26	161,406,592.90	164,859,956.54
Suma	151,046,501.98	154,499,865.62	157,953,229.26	161,406,592.90	164,859,956.54
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	168,313,320.18	171,766,683.82	175,220,047.46	178,673,411.10	181,327,771.92
Suma	168,313,320.18	171,766,683.82	175,220,047.46	178,673,411.10	181,327,771.92
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	183,982,132.73	186,636,493.55	189,290,854.37	191,945,215.19	194,599,576.00
Suma	183,982,132.73	186,636,493.55	189,290,854.37	191,945,215.19	194,599,576.00
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	197,253,936.82	199,908,297.64	202,562,658.46	205,217,019.27	207,871,380.09
Suma	197,253,936.82	199,908,297.64	202,562,658.46	205,217,019.27	207,871,380.09

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	210,525,740.91	218,374,950.61	226,224,160.32	234,073,370.02	241,922,579.73
Suma	210,525,740.91	218,374,950.61	226,224,160.32	234,073,370.02	241,922,579.73
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	249,771,789.43	257,620,999.13	265,470,208.84	273,319,418.54	281,168,628.24
Suma	249,771,789.43	257,620,999.13	265,470,208.84	273,319,418.54	281,168,628.24
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	289,017,837.95	296,867,047.65	304,716,257.36		
Suma	289,017,837.95	296,867,047.65	304,716,257.36		

ANEXO 11. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,429.24	39,050,760.61	39,051,091.97	39,051,423.34			
Suma	39,050,097.88	39,050,429.24	39,050,760.61	39,051,091.97	39,051,423.34			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,051,754.70	39,052,086.07	39,052,417.43	39,052,748.80	39,053,080.16			
Suma	39,051,754.70	39,052,086.07	39,052,417.43	39,052,748.80	39,053,080.16			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,053,411.53	39,053,742.89	39,054,074.26	39,054,405.62	39,054,736.99			
Suma	39,053,411.53	39,053,742.89	39,054,074.26	39,054,405.62	39,054,736.99			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,055,068.35	39,055,399.72	39,055,731.08	39,056,062.45	39,056,393.81			
Suma	39,055,068.35	39,055,399.72	39,055,731.08	39,056,062.45	39,056,393.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,056,725.18	39,057,056.54	39,057,387.91	39,057,719.27	39,058,050.64			
Suma	39,056,725.18	39,057,056.54	39,057,387.91	39,057,719.27	39,058,050.64			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,058,416.52	39,058,782.40	39,059,148.28	39,059,514.16	39,059,880.04			
Suma	39,058,416.52	39,058,782.40	39,059,148.28	39,059,514.16	39,059,880.04			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,060,245.92	39,060,611.80	39,060,977.68	39,061,343.56	39,061,709.44
Suma	39,060,245.92	39,060,611.80	39,060,977.68	39,061,343.56	39,061,709.44
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,062,075.33	39,062,441.21	39,062,890.30	39,063,339.39	39,063,788.48
Suma	39,062,075.33	39,062,441.21	39,062,890.30	39,063,339.39	39,063,788.48
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,064,237.57	39,064,686.66	39,065,135.75	39,065,584.84	39,066,033.93
Suma	39,064,237.57	39,064,686.66	39,065,135.75	39,065,584.84	39,066,033.93
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,066,483.02	39,066,932.11	39,067,381.20	39,067,830.29	39,068,389.88
Suma	39,066,483.02	39,066,932.11	39,067,381.20	39,067,830.29	39,068,389.88
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,068,949.47	39,069,509.06	39,070,068.65	39,070,628.24	39,071,187.83
Suma	39,068,949.47	39,069,509.06	39,070,068.65	39,070,628.24	39,071,187.83
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,071,747.42	39,072,307.02	39,072,866.61	39,073,426.20	39,073,985.79
Suma	39,071,747.42	39,072,307.02	39,072,866.61	39,073,426.20	39,073,985.79

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38
Suma	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38
Suma	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38		
Suma	39,074,545.38	39,074,545.38	39,074,545.38		

ANEXO 12. MPR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 1)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,054,405.62	140,608,527,025.87
2010	2	130,751,586,480.00	39,054,736.99	130,712,531,743.01
2010	3	143,489,987,873.78	39,055,068.35	143,450,932,805.43
2010	4	149,666,164,136.93	39,055,399.72	149,627,108,737.21
2010	5	160,362,415,239.06	39,055,731.08	160,323,359,507.98
2010	6	165,168,207,700.77	39,056,062.45	165,129,151,638.32
2010	7	125,132,194,655.24	39,056,393.81	125,093,138,261.42
2010	8	128,603,896,470.28	39,056,725.18	128,564,839,745.10
2010	9	132,075,598,285.33	39,057,056.54	132,036,541,228.79
2010	10	135,547,300,100.38	39,057,387.91	135,508,242,712.47
2010	11	139,019,001,915.43	39,057,719.27	138,979,944,196.16
2010	12	142,490,703,730.48	39,058,050.64	142,451,645,679.84
2011	1	142,052,565,705.25	39,058,416.52	142,013,507,288.73
2011	2	141,614,427,680.03	39,058,782.40	141,575,368,897.63
2011	3	141,176,289,654.80	39,059,148.28	141,137,230,506.52
2011	4	140,738,151,629.58	39,059,514.16	140,699,092,115.42
2011	5	140,300,013,604.35	39,059,880.04	140,260,953,724.31
2011	6	139,861,875,579.13	39,060,245.92	139,822,815,333.21
2011	7	139,423,737,553.90	39,060,611.80	139,384,676,942.10
2011	8	138,985,599,528.68	39,060,977.68	138,946,538,551.00
2011	9	138,547,461,503.45	39,061,343.56	138,508,400,159.89
2011	10	138,109,323,478.23	39,061,709.44	138,070,261,768.79
2011	11	137,671,185,453.00	39,062,075.33	137,632,123,377.68
2011	12	137,233,047,427.78	39,062,441.21	137,193,984,986.57
2012	1	140,686,411,067.01	39,062,890.30	140,647,348,176.71
2012	2	144,139,774,706.23	39,063,339.39	144,100,711,366.85
2012	3	147,593,138,345.46	39,063,788.48	147,554,074,556.98
2012	4	151,046,501,984.69	39,064,237.57	151,007,437,747.12
2012	5	154,499,865,623.91	39,064,686.66	154,460,800,937.26
2012	6	157,953,229,263.14	39,065,135.75	157,914,164,127.39
2012	7	161,406,592,902.37	39,065,584.84	161,367,527,317.53
2012	8	164,859,956,541.60	39,066,033.93	164,820,890,507.67
2012	9	168,313,320,180.82	39,066,483.02	168,274,253,697.80
2012	10	171,766,683,820.05	39,066,932.11	171,727,616,887.94
2012	11	175,220,047,459.28	39,067,381.20	175,180,980,078.08
2012	12	178,673,411,098.50	39,067,830.29	178,634,343,268.21

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	181,327,771,916.13	39,068,389.88	181,288,703,526.25
2013	2	183,982,132,733.76	39,068,949.47	183,943,063,784.28
2013	3	186,636,493,551.38	39,069,509.06	186,597,424,042.32
2013	4	189,290,854,369.01	39,070,068.65	189,251,784,300.36
2013	5	191,945,215,186.64	39,070,628.24	191,906,144,558.39
2013	6	194,599,576,004.26	39,071,187.83	194,560,504,816.43
2013	7	197,253,936,821.89	39,071,747.42	197,214,865,074.46
2013	8	199,908,297,639.51	39,072,307.02	199,869,225,332.50
2013	9	202,562,658,457.14	39,072,866.61	202,523,585,590.54
2013	10	205,217,019,274.77	39,073,426.20	205,177,945,848.57
2013	11	207,871,380,092.39	39,073,985.79	207,832,306,106.61
2014	12	210,525,740,910.02	39,074,545.38	210,486,666,364.64
2014	1	218,374,950,613.78	39,074,545.38	218,335,876,068.41
2014	2	226,224,160,317.54	39,074,545.38	226,185,085,772.17
2014	3	234,073,370,021.31	39,074,545.38	234,034,295,475.93
2014	4	241,922,579,725.07	39,074,545.38	241,883,505,179.69
2014	5	249,771,789,428.83	39,074,545.38	249,732,714,883.45
2014	6	257,620,999,132.59	39,074,545.38	257,581,924,587.22
2014	7	265,470,208,836.35	39,074,545.38	265,431,134,290.98
2014	8	273,319,418,540.12	39,074,545.38	273,280,343,994.74
2014	9	281,168,628,243.88	39,074,545.38	281,129,553,698.50
2014	10	289,017,837,947.64	39,074,545.38	288,978,763,402.26
2014	11	296,867,047,651.40	39,074,545.38	296,827,973,106.03
2014	12	304,716,257,355.16	39,074,545.38	304,677,182,809.79

ANEXO 13. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	134,993,173.28			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	134,993,173.28			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	139,501,938.67	144,010,704.06	148,519,469.46	153,028,234.85	157,537,000.24			
Suma	139,501,938.67	144,010,704.06	148,519,469.46	153,028,234.85	157,537,000.24			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	157,074,545.46	156,612,090.68	156,149,635.90	155,687,181.11	155,224,726.33			
Suma	157,074,545.46	156,612,090.68	156,149,635.90	155,687,181.11	155,224,726.33			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	154,762,271.55	154,299,816.77	153,837,361.99	153,374,907.20	152,912,452.42
Suma	154,762,271.55	154,299,816.77	153,837,361.99	153,374,907.20	152,912,452.42
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	152,449,997.64	151,987,542.86	155,661,172.84	159,334,802.82	163,008,432.80
Suma	152,449,997.64	151,987,542.86	155,661,172.84	159,334,802.82	163,008,432.80
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	166,682,062.78	170,355,692.76	174,029,322.74	177,702,952.72	181,376,582.70
Suma	166,682,062.78	170,355,692.76	174,029,322.74	177,702,952.72	181,376,582.70
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	185,050,212.68	188,723,842.66	192,397,472.64	196,071,102.62	199,037,968.49
Suma	185,050,212.68	188,723,842.66	192,397,472.64	196,071,102.62	199,037,968.49
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	202,004,834.36	204,971,700.23	207,938,566.09	210,905,431.96	213,872,297.83
Suma	202,004,834.36	204,971,700.23	207,938,566.09	210,905,431.96	213,872,297.83
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	216,839,163.70	219,806,029.57	222,772,895.44	225,739,761.30	228,706,627.17
Suma	216,839,163.70	219,806,029.57	222,772,895.44	225,739,761.30	228,706,627.17

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	231,673,493.04	242,159,900.47	252,646,307.90	263,132,715.34	273,619,122.77
Suma	231,673,493.04	242,159,900.47	252,646,307.90	263,132,715.34	273,619,122.77
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	284,105,530.20	294,591,937.63	305,078,345.06	315,564,752.50	326,051,159.93
Suma	284,105,530.20	294,591,937.63	305,078,345.06	315,564,752.50	326,051,159.93
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	336,537,567.36	347,023,974.79	357,510,382.22		
Suma	336,537,567.36	347,023,974.79	357,510,382.22		

ANEXO 14. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,280,330.84	292,285,195.95	292,290,061.07	292,294,926.19			
Suma	292,275,518.13	292,280,330.84	292,285,195.95	292,290,061.07	292,294,926.19			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,299,791.31	292,304,656.42	292,309,521.54	292,314,386.66	292,319,251.77			
Suma	292,299,791.31	292,304,656.42	292,309,521.54	292,314,386.66	292,319,251.77			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,324,116.89	292,328,982.01	292,333,847.13	292,338,712.24	292,343,577.36			
Suma	292,324,116.89	292,328,982.01	292,333,847.13	292,338,712.24	292,343,577.36			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,348,442.48	292,353,307.60	292,358,172.71	292,363,037.83	292,367,902.95			
Suma	292,348,442.48	292,353,307.60	292,358,172.71	292,363,037.83	292,367,902.95			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,372,768.07	292,377,633.18	292,382,498.30	292,387,363.42	292,392,228.54			
Suma	292,372,768.07	292,377,633.18	292,382,498.30	292,387,363.42	292,392,228.54			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,397,854.77	292,403,481.01	292,409,107.25	292,414,733.49	292,420,359.73			
Suma	292,397,854.77	292,403,481.01	292,409,107.25	292,414,733.49	292,420,359.73			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,425,985.96	292,431,612.20	292,437,238.44	292,442,864.68	292,448,490.92
Suma	292,425,985.96	292,431,612.20	292,437,238.44	292,442,864.68	292,448,490.92
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,454,117.15	292,459,743.39	292,466,795.81	292,473,848.22	292,480,900.64
Suma	292,454,117.15	292,459,743.39	292,466,795.81	292,473,848.22	292,480,900.64
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,487,953.05	292,495,005.47	292,502,057.88	292,509,110.30	292,516,162.72
Suma	292,487,953.05	292,495,005.47	292,502,057.88	292,509,110.30	292,516,162.72
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,523,215.13	292,530,267.55	292,537,319.96	292,544,372.38	292,553,045.03
Suma	292,523,215.13	292,530,267.55	292,537,319.96	292,544,372.38	292,553,045.03
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,561,717.68	292,570,390.34	292,579,062.99	292,587,735.64	292,596,408.29
Suma	292,561,717.68	292,570,390.34	292,579,062.99	292,587,735.64	292,596,408.29
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,605,080.95	292,613,753.60	292,622,426.25	292,631,098.90	292,639,771.56
Suma	292,605,080.95	292,613,753.60	292,622,426.25	292,631,098.90	292,639,771.56

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,648,444.21	292,662,847.19	292,677,250.16	292,691,653.14	292,706,056.12
Suma	292,648,444.21	292,662,847.19	292,677,250.16	292,691,653.14	292,706,056.12
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,720,459.09	292,734,862.07	292,749,265.05	292,763,668.02	292,778,071.00
Suma	292,720,459.09	292,734,862.07	292,749,265.05	292,763,668.02	292,778,071.00
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,792,473.98	292,806,876.95	292,821,279.93		
Suma	292,792,473.98	292,806,876.95	292,821,279.93		

ANEXO 15. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 2)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,338,712.24	131,055,118,625.90
2010	2	120,847,850,534.29	292,343,577.36	120,555,506,956.93
2010	3	136,318,796,871.43	292,348,442.48	136,026,448,428.95
2010	4	140,726,157,216.90	292,353,307.60	140,433,803,909.30
2010	5	144,001,898,942.39	292,358,172.71	143,709,540,769.68
2010	6	147,124,178,851.01	292,363,037.83	146,831,815,813.18
2010	7	134,993,173,276.50	292,367,902.95	134,700,805,373.55
2010	8	139,501,938,669.94	292,372,768.07	139,209,565,901.87
2010	9	144,010,704,063.38	292,377,633.18	143,718,326,430.20
2010	10	148,519,469,456.83	292,382,498.30	148,227,086,958.52
2010	11	153,028,234,850.27	292,387,363.42	152,735,847,486.85
2010	12	157,537,000,243.71	292,392,228.54	157,244,608,015.18
2011	1	157,074,545,461.44	292,397,854.77	156,782,147,606.66
2011	2	156,612,090,679.16	292,403,481.01	156,319,687,198.15
2011	3	156,149,635,896.89	292,409,107.25	155,857,226,789.64
2011	4	155,687,181,114.62	292,414,733.49	155,394,766,381.13
2011	5	155,224,726,332.34	292,420,359.73	154,932,305,972.62
2011	6	154,762,271,550.07	292,425,985.96	154,469,845,564.10
2011	7	154,299,816,767.79	292,431,612.20	154,007,385,155.59
2011	8	153,837,361,985.52	292,437,238.44	153,544,924,747.08
2011	9	153,374,907,203.25	292,442,864.68	153,082,464,338.57
2011	10	152,912,452,420.97	292,448,490.92	152,620,003,930.06
2011	11	152,449,997,638.70	292,454,117.15	152,157,543,521.54
2011	12	151,987,542,856.42	292,459,743.39	151,695,083,113.03
2012	1	155,661,172,836.84	292,466,795.81	155,368,706,041.03
2012	2	159,334,802,817.25	292,473,848.22	159,042,328,969.03
2012	3	163,008,432,797.67	292,480,900.64	162,715,951,897.03
2012	4	166,682,062,778.09	292,487,953.05	166,389,574,825.03
2012	5	170,355,692,758.50	292,495,005.47	170,063,197,753.03
2012	6	174,029,322,738.92	292,502,057.88	173,736,820,681.03
2012	7	177,702,952,719.33	292,509,110.30	177,410,443,609.03
2012	8	181,376,582,699.75	292,516,162.72	181,084,066,537.03
2012	9	185,050,212,680.16	292,523,215.13	184,757,689,465.03
2012	10	188,723,842,660.58	292,530,267.55	188,431,312,393.03
2012	11	192,397,472,641.00	292,537,319.96	192,104,935,321.03
2012	12	196,071,102,621.41	292,544,372.38	195,778,558,249.03

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	199,037,968,489.72	292,553,045.03	198,745,415,444.69
2013	2	202,004,834,358.04	292,561,717.68	201,712,272,640.35
2013	3	204,971,700,226.35	292,570,390.34	204,679,129,836.01
2013	4	207,938,566,094.66	292,579,062.99	207,645,987,031.67
2013	5	210,905,431,962.97	292,587,735.64	210,612,844,227.33
2013	6	213,872,297,831.29	292,596,408.29	213,579,701,422.99
2013	7	216,839,163,699.60	292,605,080.95	216,546,558,618.65
2013	8	219,806,029,567.91	292,613,753.60	219,513,415,814.31
2013	9	222,772,895,436.22	292,622,426.25	222,480,273,009.97
2013	10	225,739,761,304.54	292,631,098.90	225,447,130,205.63
2013	11	228,706,627,172.85	292,639,771.56	228,413,987,401.29
2013	12	231,673,493,041.16	292,648,444.21	231,380,844,596.95
2014	1	242,159,900,472.99	292,662,847.19	241,867,237,625.80
2014	2	252,646,307,904.82	292,677,250.16	252,353,630,654.66
2014	3	263,132,715,336.65	292,691,653.14	262,840,023,683.51
2014	4	273,619,122,768.48	292,706,056.12	273,326,416,712.36
2014	5	284,105,530,200.31	292,720,459.09	283,812,809,741.21
2014	6	294,591,937,632.14	292,734,862.07	294,299,202,770.07
2014	7	305,078,345,063.97	292,749,265.05	304,785,595,798.92
2014	8	315,564,752,495.80	292,763,668.02	315,271,988,827.77
2014	9	326,051,159,927.63	292,778,071.00	325,758,381,856.63
2014	10	336,537,567,359.45	292,792,473.98	336,244,774,885.48
2014	11	347,023,974,791.28	292,806,876.95	346,731,167,914.33
2014	12	357,510,382,223.11	292,821,279.93	357,217,560,943.18

ANEXO 16. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	148,352,766.00			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	148,352,766.00			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	155,141,692.30	161,930,618.59	168,719,544.88	175,508,471.18	182,297,397.47			
Suma	155,141,692.30	161,930,618.59	168,719,544.88	175,508,471.18	182,297,397.47			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	181,729,731.72	181,162,065.96	180,594,400.21	180,026,734.46	179,459,068.71			
Suma	181,729,731.72	181,162,065.96	180,594,400.21	180,026,734.46	179,459,068.71			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	178,891,402.95	178,323,737.20	177,756,071.45	177,188,405.70	176,620,739.94
Suma	178,891,402.95	178,323,737.20	177,756,071.45	177,188,405.70	176,620,739.94
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	176,053,074.19	175,485,408.44	179,908,558.03	184,331,707.62	188,754,857.21
Suma	176,053,074.19	175,485,408.44	179,908,558.03	184,331,707.62	188,754,857.21
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	193,178,006.81	197,601,156.40	202,024,305.99	206,447,455.58	210,870,605.17
Suma	193,178,006.81	197,601,156.40	202,024,305.99	206,447,455.58	210,870,605.17
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	215,293,754.77	219,716,904.36	224,140,053.95	228,563,203.54	231,960,996.90
Suma	215,293,754.77	219,716,904.36	224,140,053.95	228,563,203.54	231,960,996.90
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	235,358,790.25	238,756,583.61	242,154,376.96	245,552,170.32	248,949,963.67
Suma	235,358,790.25	238,756,583.61	242,154,376.96	245,552,170.32	248,949,963.67
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	252,347,757.03	255,745,550.38	259,143,343.73	262,541,137.09	265,938,930.44
Suma	252,347,757.03	255,745,550.38	259,143,343.73	262,541,137.09	265,938,930.44

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	269,336,723.80	279,393,392.05	289,450,060.31	299,506,728.56	309,563,396.82
Suma	269,336,723.80	279,393,392.05	289,450,060.31	299,506,728.56	309,563,396.82
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	319,620,065.08	329,676,733.33	339,733,401.59	349,790,069.84	359,846,738.10
Suma	319,620,065.08	329,676,733.33	339,733,401.59	349,790,069.84	359,846,738.10
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	369,903,406.35	379,960,074.61	390,016,742.86		
Suma	369,903,406.35	379,960,074.61	390,016,742.86		

ANEXO 17. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,508.60	39,050,919.32	39,051,330.03	39,051,740.75			
Suma	39,050,097.88	39,050,508.60	39,050,919.32	39,051,330.03	39,051,740.75			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,052,151.47	39,052,562.19	39,052,972.90	39,053,383.62	39,053,794.34			
Suma	39,052,151.47	39,052,562.19	39,052,972.90	39,053,383.62	39,053,794.34			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,054,205.06	39,054,615.78	39,055,026.49	39,055,437.21	39,055,847.93			
Suma	39,054,205.06	39,054,615.78	39,055,026.49	39,055,437.21	39,055,847.93			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,056,258.65	39,056,669.36	39,057,080.08	39,057,490.80	39,057,901.52			
Suma	39,056,258.65	39,056,669.36	39,057,080.08	39,057,490.80	39,057,901.52			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,058,312.24	39,058,722.95	39,059,133.67	39,059,544.39	39,059,955.11			
Suma	39,058,312.24	39,058,722.95	39,059,133.67	39,059,544.39	39,059,955.11			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,060,407.92	39,060,860.74	39,061,313.56	39,061,766.37	39,062,219.19			
Suma	39,060,407.92	39,060,860.74	39,061,313.56	39,061,766.37	39,062,219.19			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,062,672.01	39,063,124.82	39,063,577.64	39,064,030.46	39,064,483.27
Suma	39,062,672.01	39,063,124.82	39,063,577.64	39,064,030.46	39,064,483.27
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,064,936.09	39,065,388.91	39,065,944.35	39,066,499.79	39,067,055.22
Suma	39,064,936.09	39,065,388.91	39,065,944.35	39,066,499.79	39,067,055.22
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,067,610.66	39,068,166.10	39,068,721.54	39,069,276.98	39,069,832.42
Suma	39,067,610.66	39,068,166.10	39,068,721.54	39,069,276.98	39,069,832.42
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,070,387.86	39,070,943.30	39,071,498.74	39,072,054.18	39,072,746.48
Suma	39,070,387.86	39,070,943.30	39,071,498.74	39,072,054.18	39,072,746.48
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,073,438.78	39,074,131.08	39,074,823.39	39,075,515.69	39,076,207.99
Suma	39,073,438.78	39,074,131.08	39,074,823.39	39,075,515.69	39,076,207.99
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,076,900.30	39,077,592.60	39,078,284.90	39,078,977.20	39,079,669.51
Suma	39,076,900.30	39,077,592.60	39,078,284.90	39,078,977.20	39,079,669.51

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81
Suma	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81
Suma	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81		
Suma	39,080,361.81	39,080,361.81	39,080,361.81		

ANEXO 18. MPR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 2)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,055,437.21	140,608,525,994.28
2010	2	130,751,586,480.00	39,055,847.93	130,712,530,632.07
2010	3	143,489,987,873.78	39,056,258.65	143,450,931,615.13
2010	4	149,666,164,136.93	39,056,669.36	149,627,107,467.57
2010	5	160,362,415,239.06	39,057,080.08	160,323,358,158.98
2010	6	165,168,207,700.77	39,057,490.80	165,129,150,209.97
2010	7	148,352,766,002.85	39,057,901.52	148,313,708,101.33
2010	8	155,141,692,296.13	39,058,312.24	155,102,633,983.89
2010	9	161,930,618,589.41	39,058,722.95	161,891,559,866.45
2010	10	168,719,544,882.68	39,059,133.67	168,680,485,749.01
2010	11	175,508,471,175.96	39,059,544.39	175,469,411,631.58
2010	12	182,297,397,469.24	39,059,955.11	182,258,337,514.14
2011	1	181,729,731,716.72	39,060,407.92	181,690,671,308.79
2011	2	181,162,065,964.19	39,060,860.74	181,123,005,103.45
2011	3	180,594,400,211.66	39,061,313.56	180,555,338,898.10
2011	4	180,026,734,459.13	39,061,766.37	179,987,672,692.76
2011	5	179,459,068,706.61	39,062,219.19	179,420,006,487.42
2011	6	178,891,402,954.08	39,062,672.01	178,852,340,282.07
2011	7	178,323,737,201.55	39,063,124.82	178,284,674,076.73
2011	8	177,756,071,449.03	39,063,577.64	177,717,007,871.39
2011	9	177,188,405,696.50	39,064,030.46	177,149,341,666.04
2011	10	176,620,739,943.97	39,064,483.27	176,581,675,460.70
2011	11	176,053,074,191.44	39,064,936.09	176,014,009,255.35
2011	12	175,485,408,438.92	39,065,388.91	175,446,343,050.01
2012	1	179,908,558,030.79	39,065,944.35	179,869,492,086.44
2012	2	184,331,707,622.66	39,066,499.79	184,292,641,122.87
2012	3	188,754,857,214.53	39,067,055.22	188,715,790,159.31
2012	4	193,178,006,806.40	39,067,610.66	193,138,939,195.74
2012	5	197,601,156,398.27	39,068,166.10	197,562,088,232.17
2012	6	202,024,305,990.15	39,068,721.54	201,985,237,268.60
2012	7	206,447,455,582.02	39,069,276.98	206,408,386,305.04
2012	8	210,870,605,173.89	39,069,832.42	210,831,535,341.47
2012	9	215,293,754,765.76	39,070,387.86	215,254,684,377.90
2012	10	219,716,904,357.63	39,070,943.30	219,677,833,414.33
2012	11	224,140,053,949.50	39,071,498.74	224,100,982,450.76
2012	12	228,563,203,541.37	39,072,054.18	228,524,131,487.20

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	231,960,996,896.19	39,072,746.48	231,921,924,149.71
2013	2	235,358,790,251.01	39,073,438.78	235,319,716,812.22
2013	3	238,756,583,605.82	39,074,131.08	238,717,509,474.74
2013	4	242,154,376,960.64	39,074,823.39	242,115,302,137.25
2013	5	245,552,170,315.46	39,075,515.69	245,513,094,799.77
2013	6	248,949,963,670.27	39,076,207.99	248,910,887,462.28
2013	7	252,347,757,025.09	39,076,900.30	252,308,680,124.79
2013	8	255,745,550,379.91	39,077,592.60	255,706,472,787.31
2013	9	259,143,343,734.72	39,078,284.90	259,104,265,449.82
2013	10	262,541,137,089.54	39,078,977.20	262,502,058,112.34
2013	11	265,938,930,444.36	39,079,669.51	265,899,850,774.85
2013	12	269,336,723,799.17	39,080,361.81	269,297,643,437.36
2014	1	279,393,392,054.44	39,080,361.81	279,354,311,692.63
2014	2	289,450,060,309.71	39,080,361.81	289,410,979,947.90
2014	3	299,506,728,564.98	39,080,361.81	299,467,648,203.17
2014	4	309,563,396,820.25	39,080,361.81	309,524,316,458.44
2014	5	319,620,065,075.52	39,080,361.81	319,580,984,713.71
2014	6	329,676,733,330.79	39,080,361.81	329,637,652,968.98
2014	7	339,733,401,586.06	39,080,361.81	339,694,321,224.25
2014	8	349,790,069,841.33	39,080,361.81	349,750,989,479.52
2014	9	359,846,738,096.60	39,080,361.81	359,807,657,734.80
2014	10	369,903,406,351.87	39,080,361.81	369,864,325,990.07
2014	11	379,960,074,607.14	39,080,361.81	379,920,994,245.34
2014	12	390,016,742,862.41	39,080,361.81	389,977,662,500.61

ANEXO 19. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	134,197,652.41			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	134,197,652.41			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	138,592,772.02	142,987,891.64	147,383,011.25	151,778,130.86	156,173,250.48			
Suma	138,592,772.02	142,987,891.64	147,383,011.25	151,778,130.86	156,173,250.48			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	155,615,441.82	155,057,633.16	154,499,824.50	153,942,015.84	153,384,207.18			
Suma	155,615,441.82	155,057,633.16	154,499,824.50	153,942,015.84	153,384,207.18			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	152,826,398.52	152,268,589.86	151,710,781.20	151,152,972.54	150,595,163.88
Suma	152,826,398.52	152,268,589.86	151,710,781.20	151,152,972.54	150,595,163.88
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	150,037,355.22	149,479,546.56	153,088,885.73	156,698,224.91	160,307,564.08
Suma	150,037,355.22	149,479,546.56	153,088,885.73	156,698,224.91	160,307,564.08
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	163,916,903.25	167,526,242.42	171,135,581.59	174,744,920.76	178,354,259.93
Suma	163,916,903.25	167,526,242.42	171,135,581.59	174,744,920.76	178,354,259.93
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	181,963,599.10	185,572,938.27	189,182,277.45	192,791,616.62	195,685,108.08
Suma	181,963,599.10	185,572,938.27	189,182,277.45	192,791,616.62	195,685,108.08
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	198,578,599.55	201,472,091.01	204,365,582.48	207,259,073.94	210,152,565.41
Suma	198,578,599.55	201,472,091.01	204,365,582.48	207,259,073.94	210,152,565.41
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	213,046,056.87	215,939,548.34	218,833,039.80	221,726,531.27	224,620,022.73
Suma	213,046,056.87	215,939,548.34	218,833,039.80	221,726,531.27	224,620,022.73

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	227,513,514.20	237,924,769.23	248,336,024.26	258,747,279.29	269,158,534.32
Suma	227,513,514.20	237,924,769.23	248,336,024.26	258,747,279.29	269,158,534.32
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	279,569,789.35	289,981,044.39	300,392,299.42	310,803,554.45	321,214,809.48
Suma	279,569,789.35	289,981,044.39	300,392,299.42	310,803,554.45	321,214,809.48
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	331,626,064.51	342,037,319.54	352,448,574.57		
Suma	331,626,064.51	342,037,319.54	352,448,574.57		

ANEXO 20. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	238,550,593.68	238,554,342.03	238,558,136.28	238,561,930.53	238,565,724.78			
Suma	292,275,518.13	292,279,801.51	292,284,130.80	292,288,460.08	292,292,789.37			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	238,569,519.03	238,573,313.28	238,577,107.53	238,580,901.78	238,584,696.03			
Suma	292,297,118.65	292,301,447.94	292,305,777.22	292,310,106.50	292,314,435.79			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	238,588,490.28	238,592,284.53	238,596,078.78	238,599,873.03	238,603,667.28			
Suma	292,318,765.07	292,323,094.36	292,327,423.64	292,331,752.93	292,336,082.21			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	238,607,461.53	238,611,255.78	238,615,050.03	238,618,844.28	238,622,638.53			
Suma	292,340,411.50	292,344,740.78	292,349,070.07	292,353,399.35	292,357,728.64			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	238,626,432.78	238,630,227.03	238,634,021.28	238,637,815.53	238,641,609.78			
Suma	292,362,057.92	292,366,387.21	292,370,716.49	292,375,045.77	292,379,375.06			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	238,645,001.44	238,648,393.11	238,651,784.78	238,655,176.44	238,658,568.11			
Suma	292,383,351.99	292,387,328.91	292,391,305.84	292,395,282.76	292,399,259.69			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	238,661,959.78	238,665,351.44	238,668,743.11	238,672,134.78	238,675,526.44
Suma	292,403,236.62	292,407,213.54	292,411,190.47	292,415,167.40	292,419,144.32
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	238,678,918.11	238,682,309.78	238,685,577.86	238,688,845.94	238,692,114.03
Suma	292,423,121.25	292,427,098.17	292,431,081.56	292,435,064.95	292,439,048.34
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	238,695,382.11	238,698,650.19	238,701,918.28	238,705,186.36	238,708,454.44
Suma	292,443,031.73	292,447,015.12	292,450,998.51	292,454,981.90	292,458,965.29
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	238,711,722.53	238,714,990.61	238,718,258.69	238,721,526.78	238,724,776.53
Suma	292,462,948.68	292,466,932.07	292,470,915.46	292,474,898.85	292,479,042.73
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	238,728,026.28	238,731,276.03	238,734,525.78	238,737,775.53	238,741,025.28
Suma	292,483,186.61	292,487,330.50	292,491,474.38	292,495,618.26	292,499,762.14
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	238,744,275.03	238,747,524.78	238,750,774.53	238,754,024.28	238,757,274.03
Suma	292,503,906.03	292,508,049.91	292,512,193.79	292,516,337.68	292,520,481.56

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	238,760,523.78	238,764,423.48	238,768,323.18	238,772,222.88	238,776,122.58
Suma	292,524,625.44	292,528,525.14	292,532,424.84	292,536,324.54	292,540,224.24
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	238,780,022.28	238,783,921.98	238,787,821.68	238,791,721.38	238,795,621.08
Suma	292,544,123.94	292,548,023.64	292,551,923.34	292,555,823.04	292,559,722.74
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	238,799,520.78	238,803,420.48	238,807,320.18		
Suma	292,563,622.44	292,567,522.14	292,571,421.84		

ANEXO 21. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 3)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,331,752.93	131,055,125,585.21
2010	2	120,847,850,534.29	292,336,082.21	120,555,514,452.08
2010	3	136,318,796,871.43	292,340,411.50	136,026,456,459.93
2010	4	140,726,157,216.90	292,344,740.78	140,433,812,476.12
2010	5	144,001,898,942.39	292,349,070.07	143,709,549,872.32
2010	6	147,124,178,851.01	292,353,399.35	146,831,825,451.66
2010	7	134,197,652,408.68	292,357,728.64	133,905,294,680.04
2010	8	138,592,772,022.02	292,362,057.92	138,300,409,964.10
2010	9	142,987,891,635.37	292,366,387.21	142,695,525,248.16
2010	10	147,383,011,248.72	292,370,716.49	147,090,640,532.23
2010	11	151,778,130,862.06	292,375,045.77	151,485,755,816.29
2010	12	156,173,250,475.41	292,379,375.06	155,880,871,100.35
2011	1	155,615,441,816.09	292,383,351.99	155,323,058,464.10
2011	2	155,057,633,156.77	292,387,328.91	154,765,245,827.85
2011	3	154,499,824,497.45	292,391,305.84	154,207,433,191.61
2011	4	153,942,015,838.13	292,395,282.76	153,649,620,555.36
2011	5	153,384,207,178.80	292,399,259.69	153,091,807,919.11
2011	6	152,826,398,519.48	292,403,236.62	152,533,995,282.87
2011	7	152,268,589,860.16	292,407,213.54	151,976,182,646.62
2011	8	151,710,781,200.84	292,411,190.47	151,418,370,010.37
2011	9	151,152,972,541.52	292,415,167.40	150,860,557,374.13
2011	10	150,595,163,882.20	292,419,144.32	150,302,744,737.88
2011	11	150,037,355,222.88	292,423,121.25	149,744,932,101.63
2011	12	149,479,546,563.56	292,427,098.17	149,187,119,465.38
2012	1	153,088,885,734.62	292,431,081.56	152,796,454,653.06
2012	2	156,698,224,905.69	292,435,064.95	156,405,789,840.73
2012	3	160,307,564,076.75	292,439,048.34	160,015,125,028.41
2012	4	163,916,903,247.81	292,443,031.73	163,624,460,216.08
2012	5	167,526,242,418.88	292,447,015.12	167,233,795,403.76
2012	6	171,135,581,589.94	292,450,998.51	170,843,130,591.43
2012	7	174,744,920,761.00	292,454,981.90	174,452,465,779.10
2012	8	178,354,259,932.07	292,458,965.29	178,061,800,966.78
2012	9	181,963,599,103.13	292,462,948.68	181,671,136,154.45
2012	10	185,572,938,274.20	292,466,932.07	185,280,471,342.13
2012	11	189,182,277,445.26	292,470,915.46	188,889,806,529.80
2012	12	192,791,616,616.32	292,474,898.85	192,499,141,717.47

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	195,685,108,081.34	292,479,042.73	195,392,629,038.61
2013	2	198,578,599,546.36	292,483,186.61	198,286,116,359.75
2013	3	201,472,091,011.39	292,487,330.50	201,179,603,680.89
2013	4	204,365,582,476.41	292,491,474.38	204,073,091,002.03
2013	5	207,259,073,941.43	292,495,618.26	206,966,578,323.16
2013	6	210,152,565,406.45	292,499,762.14	209,860,065,644.30
2013	7	213,046,056,871.47	292,503,906.03	212,753,552,965.44
2013	8	215,939,548,336.49	292,508,049.91	215,647,040,286.58
2013	9	218,833,039,801.51	292,512,193.79	218,540,527,607.72
2013	10	221,726,531,266.53	292,516,337.68	221,434,014,928.85
2013	11	224,620,022,731.55	292,520,481.56	224,327,502,249.99
2013	12	227,513,514,196.57	292,524,625.44	227,220,989,571.13
2014	1	237,924,769,228.10	292,528,525.14	237,632,240,702.96
2014	2	248,336,024,259.63	292,532,424.84	248,043,491,834.79
2014	3	258,747,279,291.16	292,536,324.54	258,454,742,966.61
2014	4	269,158,534,322.68	292,540,224.24	268,865,994,098.44
2014	5	279,569,789,354.21	292,544,123.94	279,277,245,230.27
2014	6	289,981,044,385.74	292,548,023.64	289,688,496,362.10
2014	7	300,392,299,417.27	292,551,923.34	300,099,747,493.92
2014	8	310,803,554,448.79	292,555,823.04	310,510,998,625.75
2014	9	321,214,809,480.32	292,559,722.74	320,922,249,757.58
2014	10	331,626,064,511.85	292,563,622.44	331,333,500,889.41
2014	11	342,037,319,543.38	292,567,522.14	341,744,752,021.24
2014	12	352,448,574,574.90	292,571,421.84	352,156,003,153.06

ANEXO 22. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 3)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,978,403.34			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,978,403.34			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	154,713,849.25	161,449,295.15	168,184,741.06	174,920,186.97	181,655,632.87			
Suma	154,713,849.25	161,449,295.15	168,184,741.06	174,920,186.97	181,655,632.87			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	1	2	3	4	5
	201101	201102	201103	201104	201105
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO
Individual	181,043,094.71	180,430,556.54	179,818,018.38	179,205,480.21	178,592,942.05
Suma	181,043,094.71	180,430,556.54	179,818,018.38	179,205,480.21	178,592,942.05
Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	177,980,403.88	177,367,865.72	176,755,327.55	176,142,789.39	175,530,251.22
Suma	177,980,403.88	177,367,865.72	176,755,327.55	176,142,789.39	175,530,251.22
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	174,917,713.05	174,305,174.89	178,698,069.98	183,090,965.08	187,483,860.17
Suma	174,917,713.05	174,305,174.89	178,698,069.98	183,090,965.08	187,483,860.17
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	191,876,755.26	196,269,650.36	200,662,545.45	205,055,440.54	209,448,335.64
Suma	191,876,755.26	196,269,650.36	200,662,545.45	205,055,440.54	209,448,335.64
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	213,841,230.73	218,234,125.82	222,627,020.92	227,019,916.01	230,383,180.23
Suma	213,841,230.73	218,234,125.82	222,627,020.92	227,019,916.01	230,383,180.23
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	233,746,444.46	237,109,708.68	240,472,972.90	243,836,237.13	247,199,501.35
Suma	233,746,444.46	237,109,708.68	240,472,972.90	243,836,237.13	247,199,501.35

Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	250,562,765.58	253,926,029.80	257,289,294.02	260,652,558.25	264,015,822.47
Suma	250,562,765.58	253,926,029.80	257,289,294.02	260,652,558.25	264,015,822.47
Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	267,379,086.70	277,400,389.12	287,421,691.54	297,442,993.96	307,464,296.38
Suma	267,379,086.70	277,400,389.12	287,421,691.54	297,442,993.96	307,464,296.38
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	317,485,598.80	327,506,901.21	337,528,203.63	347,549,506.05	357,570,808.47
Suma	317,485,598.80	327,506,901.21	337,528,203.63	347,549,506.05	357,570,808.47
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	367,592,110.89	377,613,413.31	387,634,715.73		
Suma	367,592,110.89	377,613,413.31	387,634,715.73		

ANEXO 23. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 3)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,503.58	39,050,909.28	39,051,314.98	39,051,720.68			
Suma	39,050,097.88	39,050,503.58	39,050,909.28	39,051,314.98	39,051,720.68			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,052,126.39	39,052,532.09	39,052,937.79	39,053,343.49	39,053,749.19			
Suma	39,052,126.39	39,052,532.09	39,052,937.79	39,053,343.49	39,053,749.19			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,054,154.89	39,054,560.59	39,054,966.29	39,055,372.00	39,055,777.70			
Suma	39,054,154.89	39,054,560.59	39,054,966.29	39,055,372.00	39,055,777.70			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,056,183.40	39,056,589.10	39,056,994.80	39,057,400.50	39,057,806.20			
Suma	39,056,183.40	39,056,589.10	39,056,994.80	39,057,400.50	39,057,806.20			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,058,211.90	39,058,617.60	39,059,023.31	39,059,429.01	39,059,834.71			
Suma	39,058,211.90	39,058,617.60	39,059,023.31	39,059,429.01	39,059,834.71			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,060,269.31	39,060,703.92	39,061,138.53	39,061,573.13	39,062,007.74			
Suma	39,060,269.31	39,060,703.92	39,061,138.53	39,061,573.13	39,062,007.74			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,062,442.34	39,062,876.95	39,063,311.56	39,063,746.16	39,064,180.77
Suma	39,062,442.34	39,062,876.95	39,063,311.56	39,063,746.16	39,064,180.77
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,064,615.37	39,065,049.98	39,065,570.54	39,066,091.11	39,066,611.67
Suma	39,064,615.37	39,065,049.98	39,065,570.54	39,066,091.11	39,066,611.67
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,067,132.24	39,067,652.80	39,068,173.36	39,068,693.93	39,069,214.49
Suma	39,067,132.24	39,067,652.80	39,068,173.36	39,068,693.93	39,069,214.49
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,069,735.06	39,070,255.62	39,070,776.18	39,071,296.75	39,071,937.35
Suma	39,069,735.06	39,070,255.62	39,070,776.18	39,071,296.75	39,071,937.35
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,072,577.95	39,073,218.55	39,073,859.15	39,074,499.74	39,075,140.34
Suma	39,072,577.95	39,073,218.55	39,073,859.15	39,074,499.74	39,075,140.34
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,075,780.94	39,076,421.54	39,077,062.14	39,077,702.74	39,078,343.34
Suma	39,075,780.94	39,076,421.54	39,077,062.14	39,077,702.74	39,078,343.34

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94		
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94		

ANEXO 24. MPR Beneficios Básicos de Vida (Escenario Estatutario 3)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,055,372.00	140,608,526,059.50
2010	2	130,751,586,480.00	39,055,777.70	130,712,530,702.30
2010	3	143,489,987,873.78	39,056,183.40	143,450,931,690.38
2010	4	149,666,164,136.93	39,056,589.10	149,627,107,547.83
2010	5	160,362,415,239.06	39,056,994.80	160,323,358,244.26
2010	6	165,168,207,700.77	39,057,400.50	165,129,150,300.27
2010	7	147,978,403,339.56	39,057,806.20	147,939,345,533.36
2010	8	154,713,849,246.13	39,058,211.90	154,674,791,034.22
2010	9	161,449,295,152.69	39,058,617.60	161,410,236,535.09
2010	10	168,184,741,059.26	39,059,023.31	168,145,682,035.95
2010	11	174,920,186,965.83	39,059,429.01	174,881,127,536.82
2010	12	181,655,632,872.39	39,059,834.71	181,616,573,037.69
2011	1	181,043,094,707.14	39,060,269.31	181,004,034,437.82
2011	2	180,430,556,541.88	39,060,703.92	180,391,495,837.96
2011	3	179,818,018,376.63	39,061,138.53	179,778,957,238.10
2011	4	179,205,480,211.37	39,061,573.13	179,166,418,638.24
2011	5	178,592,942,046.12	39,062,007.74	178,553,880,038.38
2011	6	177,980,403,880.86	39,062,442.34	177,941,341,438.52
2011	7	177,367,865,715.61	39,062,876.95	177,328,802,838.66
2011	8	176,755,327,550.35	39,063,311.56	176,716,264,238.80
2011	9	176,142,789,385.10	39,063,746.16	176,103,725,638.94
2011	10	175,530,251,219.84	39,064,180.77	175,491,187,039.08
2011	11	174,917,713,054.59	39,064,615.37	174,878,648,439.22
2011	12	174,305,174,889.33	39,065,049.98	174,266,109,839.36
2012	1	178,698,069,982.69	39,065,570.54	178,659,004,412.14
2012	2	183,090,965,076.04	39,066,091.11	183,051,898,984.93
2012	3	187,483,860,169.39	39,066,611.67	187,444,793,557.72
2012	4	191,876,755,262.75	39,067,132.24	191,837,688,130.51
2012	5	196,269,650,356.10	39,067,652.80	196,230,582,703.30
2012	6	200,662,545,449.45	39,068,173.36	200,623,477,276.09
2012	7	205,055,440,542.80	39,068,693.93	205,016,371,848.88
2012	8	209,448,335,636.16	39,069,214.49	209,409,266,421.66
2012	9	213,841,230,729.51	39,069,735.06	213,802,160,994.45
2012	10	218,234,125,822.86	39,070,255.62	218,195,055,567.24
2012	11	222,627,020,916.21	39,070,776.18	222,587,950,140.03
2012	12	227,019,916,009.57	39,071,296.75	226,980,844,712.82

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	230,383,180,233.42	39,071,937.35	230,344,108,296.07
2013	2	233,746,444,457.28	39,072,577.95	233,707,371,879.33
2013	3	237,109,708,681.13	39,073,218.55	237,070,635,462.59
2013	4	240,472,972,904.99	39,073,859.15	240,433,899,045.84
2013	5	243,836,237,128.85	39,074,499.74	243,797,162,629.10
2013	6	247,199,501,352.70	39,075,140.34	247,160,426,212.36
2013	7	250,562,765,576.56	39,075,780.94	250,523,689,795.62
2013	8	253,926,029,800.41	39,076,421.54	253,886,953,378.87
2013	9	257,289,294,024.27	39,077,062.14	257,250,216,962.13
2013	10	260,652,558,248.13	39,077,702.74	260,613,480,545.39
2013	11	264,015,822,471.98	39,078,343.34	263,976,744,128.64
2013	12	267,379,086,695.84	39,078,983.94	267,340,007,711.90
2014	1	277,400,389,115.67	39,078,983.94	277,361,310,131.73
2014	2	287,421,691,535.51	39,078,983.94	287,382,612,551.57
2014	3	297,442,993,955.34	39,078,983.94	297,403,914,971.40
2014	4	307,464,296,375.17	39,078,983.94	307,425,217,391.23
2014	5	317,485,598,795.01	39,078,983.94	317,446,519,811.07
2014	6	327,506,901,214.84	39,078,983.94	327,467,822,230.90
2014	7	337,528,203,634.68	39,078,983.94	337,489,124,650.74
2014	8	347,549,506,054.51	39,078,983.94	347,510,427,070.57
2014	9	357,570,808,474.34	39,078,983.94	357,531,729,490.40
2014	10	367,592,110,894.18	39,078,983.94	367,553,031,910.24
2014	11	377,613,413,314.01	39,078,983.94	377,574,334,330.07
2014	12	387,634,715,733.85	39,078,983.94	387,595,636,749.91

ANEXO 25. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 4)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	114,478,375.06			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	114,478,375.06			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	116,056,455.05	117,634,535.04	119,212,615.03	120,790,695.03	122,368,775.02			
Suma	116,056,455.05	117,634,535.04	119,212,615.03	120,790,695.03	122,368,775.02			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	121,930,618.73	121,492,462.44	121,054,306.15	120,616,149.87	120,177,993.58			
Suma	121,930,618.73	121,492,462.44	121,054,306.15	120,616,149.87	120,177,993.58			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	119,739,837.29	119,301,681.00	118,863,524.72	118,425,368.43	117,987,212.14
Suma	119,739,837.29	119,301,681.00	118,863,524.72	118,425,368.43	117,987,212.14
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	117,549,055.85	117,110,899.56	119,924,574.08	122,738,248.59	125,551,923.10
Suma	117,549,055.85	117,110,899.56	119,924,574.08	122,738,248.59	125,551,923.10
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	128,365,597.61	131,179,272.12	133,992,946.64	136,806,621.15	139,620,295.66
Suma	128,365,597.61	131,179,272.12	133,992,946.64	136,806,621.15	139,620,295.66
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	142,433,970.17	145,247,644.68	148,061,319.20	150,874,993.71	153,130,871.03
Suma	142,433,970.17	145,247,644.68	148,061,319.20	150,874,993.71	153,130,871.03
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	155,386,748.35	157,642,625.67	159,898,502.99	162,154,380.31	164,410,257.63
Suma	155,386,748.35	157,642,625.67	159,898,502.99	162,154,380.31	164,410,257.63
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	166,666,134.96	168,922,012.28	171,177,889.60	173,433,766.92	175,689,644.24
Suma	166,666,134.96	168,922,012.28	171,177,889.60	173,433,766.92	175,689,644.24

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	177,945,521.56	186,067,357.10	194,189,192.64	202,311,028.18	210,432,863.72
Suma	177,945,521.56	186,067,357.10	194,189,192.64	202,311,028.18	210,432,863.72
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	218,554,699.26	226,676,534.80	234,798,370.34	242,920,205.88	251,042,041.42
Suma	218,554,699.26	226,676,534.80	234,798,370.34	242,920,205.88	251,042,041.42
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	259,163,876.96	267,285,712.50	275,407,548.04		
Suma	259,163,876.96	267,285,712.50	275,407,548.04		

ANEXO 26 RMCR Beneficios Básicos de Vida (Escenario Estatutario 4)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,279,496.39	292,283,518.25	292,287,540.12	292,291,561.98			
Suma	292,275,518.13	292,279,496.39	292,283,518.25	292,287,540.12	292,291,561.98			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,295,583.85	292,299,605.71	292,303,627.57	292,307,649.44	292,311,671.30			
Suma	292,295,583.85	292,299,605.71	292,303,627.57	292,307,649.44	292,311,671.30			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,315,693.17	292,319,715.03	292,323,736.90	292,327,758.76	292,331,780.63			
Suma	292,315,693.17	292,319,715.03	292,323,736.90	292,327,758.76	292,331,780.63			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,335,802.49	292,339,824.36	292,343,846.22	292,347,868.08	292,351,889.95			
Suma	292,335,802.49	292,339,824.36	292,343,846.22	292,347,868.08	292,351,889.95			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,355,911.81	292,359,933.68	292,363,955.54	292,367,977.41	292,371,999.27			
Suma	292,355,911.81	292,359,933.68	292,363,955.54	292,367,977.41	292,371,999.27			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,375,643.94	292,379,288.61	292,382,933.28	292,386,577.95	292,390,222.62			
Suma	292,375,643.94	292,379,288.61	292,382,933.28	292,386,577.95	292,390,222.62			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,393,867.29	292,397,511.96	292,401,156.62	292,404,801.29	292,408,445.96
Suma	292,393,867.29	292,397,511.96	292,401,156.62	292,404,801.29	292,408,445.96
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,412,090.63	292,415,735.30	292,419,332.56	292,422,929.81	292,426,527.07
Suma	292,412,090.63	292,415,735.30	292,419,332.56	292,422,929.81	292,426,527.07
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,430,124.33	292,433,721.58	292,437,318.84	292,440,916.10	292,444,513.35
Suma	292,430,124.33	292,433,721.58	292,437,318.84	292,440,916.10	292,444,513.35
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,448,110.61	292,451,707.86	292,455,305.12	292,458,902.38	292,462,589.57
Suma	292,448,110.61	292,451,707.86	292,455,305.12	292,458,902.38	292,462,589.57
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,466,276.76	292,469,963.96	292,473,651.15	292,477,338.34	292,481,025.54
Suma	292,466,276.76	292,469,963.96	292,473,651.15	292,477,338.34	292,481,025.54
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,484,712.73	292,488,399.93	292,492,087.12	292,495,774.31	292,499,461.51
Suma	292,484,712.73	292,488,399.93	292,492,087.12	292,495,774.31	292,499,461.51

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,503,148.70	292,506,736.42	292,510,324.15	292,513,911.87	292,517,499.60
Suma	292,503,148.70	292,506,736.42	292,510,324.15	292,513,911.87	292,517,499.60
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,521,087.32	292,524,675.04	292,528,262.77	292,531,850.49	292,535,438.22
Suma	292,521,087.32	292,524,675.04	292,528,262.77	292,531,850.49	292,535,438.22
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,539,025.94	292,542,613.66	292,546,201.39		
Suma	292,539,025.94	292,542,613.66	292,546,201.39		

ANEXO 27. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Estatutario 4)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,327,758.76	131,055,129,579.38
2010	2	120,847,850,534.29	292,331,780.63	120,555,518,753.66
2010	3	136,318,796,871.43	292,335,802.49	136,026,461,068.94
2010	4	140,726,157,216.90	292,339,824.36	140,433,817,392.55
2010	5	144,001,898,942.39	292,343,846.22	143,709,555,096.17
2010	6	147,124,178,851.01	292,347,868.08	146,831,830,982.93
2010	7	114,478,375,057.98	292,351,889.95	114,186,023,168.04
2010	8	116,056,455,049.80	292,355,911.81	115,764,099,137.99
2010	9	117,634,535,041.62	292,359,933.68	117,342,175,107.94
2010	10	119,212,615,033.44	292,363,955.54	118,920,251,077.90
2010	11	120,790,695,025.26	292,367,977.41	120,498,327,047.85
2010	12	122,368,775,017.08	292,371,999.27	122,076,403,017.81
2011	1	121,930,618,729.33	292,375,643.94	121,638,243,085.39
2011	2	121,492,462,441.58	292,379,288.61	121,200,083,152.97
2011	3	121,054,306,153.83	292,382,933.28	120,761,923,220.55
2011	4	120,616,149,866.08	292,386,577.95	120,323,763,288.14
2011	5	120,177,993,578.34	292,390,222.62	119,885,603,355.72
2011	6	119,739,837,290.59	292,393,867.29	119,447,443,423.30
2011	7	119,301,681,002.84	292,397,511.96	119,009,283,490.88
2011	8	118,863,524,715.09	292,401,156.62	118,571,123,558.46
2011	9	118,425,368,427.34	292,404,801.29	118,132,963,626.05
2011	10	117,987,212,139.59	292,408,445.96	117,694,803,693.63
2011	11	117,549,055,851.84	292,412,090.63	117,256,643,761.21
2011	12	117,110,899,564.09	292,415,735.30	116,818,483,828.79
2012	1	119,924,574,076.05	292,419,332.56	119,632,154,743.49
2012	2	122,738,248,588.00	292,422,929.81	122,445,825,658.19
2012	3	125,551,923,099.96	292,426,527.07	125,259,496,572.89
2012	4	128,365,597,611.91	292,430,124.33	128,073,167,487.59
2012	5	131,179,272,123.87	292,433,721.58	130,886,838,402.29
2012	6	133,992,946,635.82	292,437,318.84	133,700,509,316.98
2012	7	136,806,621,147.78	292,440,916.10	136,514,180,231.68
2012	8	139,620,295,659.73	292,444,513.35	139,327,851,146.38
2012	9	142,433,970,171.69	292,448,110.61	142,141,522,061.08
2012	10	145,247,644,683.64	292,451,707.86	144,955,192,975.78
2012	11	148,061,319,195.60	292,455,305.12	147,768,863,890.48
2012	12	150,874,993,707.56	292,458,902.38	150,582,534,805.18

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	153,130,871,028.73	292,462,589.57	152,838,408,439.16
2013	2	155,386,748,349.90	292,466,276.76	155,094,282,073.14
2013	3	157,642,625,671.07	292,469,963.96	157,350,155,707.12
2013	4	159,898,502,992.25	292,473,651.15	159,606,029,341.10
2013	5	162,154,380,313.42	292,477,338.34	161,861,902,975.08
2013	6	164,410,257,634.59	292,481,025.54	164,117,776,609.06
2013	7	166,666,134,955.77	292,484,712.73	166,373,650,243.04
2013	8	168,922,012,276.94	292,488,399.93	168,629,523,877.02
2013	9	171,177,889,598.11	292,492,087.12	170,885,397,511.00
2013	10	173,433,766,919.29	292,495,774.31	173,141,271,144.98
2013	11	175,689,644,240.46	292,499,461.51	175,397,144,778.95
2013	12	177,945,521,561.63	292,503,148.70	177,653,018,412.93
2014	1	186,067,357,101.77	292,506,736.42	185,774,850,365.35
2014	2	194,189,192,641.90	292,510,324.15	193,896,682,317.76
2014	3	202,311,028,182.04	292,513,911.87	202,018,514,270.17
2014	4	210,432,863,722.17	292,517,499.60	210,140,346,222.58
2014	5	218,554,699,262.31	292,521,087.32	218,262,178,174.99
2014	6	226,676,534,802.45	292,524,675.04	226,384,010,127.40
2014	7	234,798,370,342.58	292,528,262.77	234,505,842,079.81
2014	8	242,920,205,882.72	292,531,850.49	242,627,674,032.22
2014	9	251,042,041,422.85	292,535,438.22	250,749,505,984.64
2014	10	259,163,876,962.99	292,539,025.94	258,871,337,937.05
2014	11	267,285,712,503.12	292,542,613.66	266,993,169,889.46
2014	12	275,407,548,043.26	292,546,201.39	275,115,001,841.87

ANEXO 28 Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	124,791,524.63			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	124,791,524.63			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	128,214,559.30	131,637,593.96	135,060,628.62	138,483,663.28	141,906,697.95			
Suma	128,214,559.30	131,637,593.96	135,060,628.62	138,483,663.28	141,906,697.95			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	141,427,726.03	140,948,754.11	140,469,782.18	139,990,810.26	139,511,838.34			
Suma	141,427,726.03	140,948,754.11	140,469,782.18	139,990,810.26	139,511,838.34			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	139,032,866.42	138,553,894.50	138,074,922.58	137,595,950.66	137,116,978.74
Suma	139,032,866.42	138,553,894.50	138,074,922.58	137,595,950.66	137,116,978.74
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	136,638,006.82	136,159,034.90	139,584,866.94	143,010,698.99	146,436,531.03
Suma	136,638,006.82	136,159,034.90	139,584,866.94	143,010,698.99	146,436,531.03
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	149,862,363.08	153,288,195.13	156,714,027.17	160,139,859.22	163,565,691.26
Suma	149,862,363.08	153,288,195.13	156,714,027.17	160,139,859.22	163,565,691.26
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	166,991,523.31	170,417,355.35	173,843,187.40	177,269,019.44	179,891,958.75
Suma	166,991,523.31	170,417,355.35	173,843,187.40	177,269,019.44	179,891,958.75
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	182,514,898.06	185,137,837.37	187,760,776.68	190,383,715.99	193,006,655.30
Suma	182,514,898.06	185,137,837.37	187,760,776.68	190,383,715.99	193,006,655.30
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	195,629,594.60	198,252,533.91	200,875,473.22	203,498,412.53	206,121,351.84
Suma	195,629,594.60	198,252,533.91	200,875,473.22	203,498,412.53	206,121,351.84

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	208,744,291.15	216,561,317.94	224,378,344.73	232,195,371.53	240,012,398.32
Suma	208,744,291.15	216,561,317.94	224,378,344.73	232,195,371.53	240,012,398.32
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	247,829,425.11	255,646,451.91	263,463,478.70	271,280,505.49	279,097,532.29
Suma	247,829,425.11	255,646,451.91	263,463,478.70	271,280,505.49	279,097,532.29
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	286,914,559.08	294,731,585.87	302,548,612.67		
Suma	286,914,559.08	294,731,585.87	302,548,612.67		

ANEXO 29. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,422.13	39,050,746.38	39,051,070.63	39,051,394.88			
Suma	39,050,097.88	39,050,422.13	39,050,746.38	39,051,070.63	39,051,394.88			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,051,719.13	39,052,043.38	39,052,367.63	39,052,691.88	39,053,016.13			
Suma	39,051,719.13	39,052,043.38	39,052,367.63	39,052,691.88	39,053,016.13			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,053,340.38	39,053,664.63	39,053,988.88	39,054,313.13	39,054,637.38			
Suma	39,053,340.38	39,053,664.63	39,053,988.88	39,054,313.13	39,054,637.38			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,054,961.64	39,055,285.89	39,055,610.14	39,055,934.39	39,056,258.64			
Suma	39,054,961.64	39,055,285.89	39,055,610.14	39,055,934.39	39,056,258.64			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,056,582.89	39,056,907.14	39,057,231.39	39,057,555.64	39,057,879.89			
Suma	39,056,582.89	39,056,907.14	39,057,231.39	39,057,555.64	39,057,879.89			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,058,225.45	39,058,571.00	39,058,916.56	39,059,262.12	39,059,607.68			
Suma	39,058,225.45	39,058,571.00	39,058,916.56	39,059,262.12	39,059,607.68			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,059,953.23	39,060,298.79	39,060,644.35	39,060,989.91	39,061,335.47
Suma	39,059,953.23	39,060,298.79	39,060,644.35	39,060,989.91	39,061,335.47
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,061,681.02	39,062,026.58	39,062,438.55	39,062,850.52	39,063,262.49
Suma	39,061,681.02	39,062,026.58	39,062,438.55	39,062,850.52	39,063,262.49
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,063,674.46	39,064,086.43	39,064,498.40	39,064,910.37	39,065,322.35
Suma	39,063,674.46	39,064,086.43	39,064,498.40	39,064,910.37	39,065,322.35
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,065,734.32	39,066,146.29	39,066,558.26	39,066,970.23	39,067,475.40
Suma	39,065,734.32	39,066,146.29	39,066,558.26	39,066,970.23	39,067,475.40
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,067,980.57	39,068,485.74	39,068,990.91	39,069,496.09	39,070,001.26
Suma	39,067,980.57	39,068,485.74	39,068,990.91	39,069,496.09	39,070,001.26
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,070,506.43	39,071,011.60	39,071,516.77	39,072,021.94	39,072,527.11
Suma	39,070,506.43	39,071,011.60	39,071,516.77	39,072,021.94	39,072,527.11

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29
Suma	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29
Suma	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29		
Suma	39,073,032.29	39,073,032.29	39,073,032.29		

ANEXO 30. MPR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Estatutario 4)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,054,313.13	140,608,527,118.36
2010	2	130,751,586,480.00	39,054,637.38	130,712,531,842.62
2010	3	143,489,987,873.78	39,054,961.64	143,450,932,912.15
2010	4	149,666,164,136.93	39,055,285.89	149,627,108,851.04
2010	5	160,362,415,239.06	39,055,610.14	160,323,359,628.92
2010	6	165,168,207,700.77	39,055,934.39	165,129,151,766.38
2010	7	124,791,524,633.28	39,056,258.64	124,752,468,374.65
2010	8	128,214,559,296.10	39,056,582.89	128,175,502,713.21
2010	9	131,637,593,958.91	39,056,907.14	131,598,537,051.77
2010	10	135,060,628,621.72	39,057,231.39	135,021,571,390.33
2010	11	138,483,663,284.53	39,057,555.64	138,444,605,728.90
2010	12	141,906,697,947.35	39,057,879.89	141,867,640,067.46
2011	1	141,427,726,026.54	39,058,225.45	141,388,667,801.09
2011	2	140,948,754,105.73	39,058,571.00	140,909,695,534.73
2011	3	140,469,782,184.92	39,058,916.56	140,430,723,268.36
2011	4	139,990,810,264.12	39,059,262.12	139,951,751,002.00
2011	5	139,511,838,343.31	39,059,607.68	139,472,778,735.63
2011	6	139,032,866,422.50	39,059,953.23	138,993,806,469.27
2011	7	138,553,894,501.70	39,060,298.79	138,514,834,202.90
2011	8	138,074,922,580.89	39,060,644.35	138,035,861,936.54
2011	9	137,595,950,660.08	39,060,989.91	137,556,889,670.17
2011	10	137,116,978,739.27	39,061,335.47	137,077,917,403.81
2011	11	136,638,006,818.47	39,061,681.02	136,598,945,137.44
2011	12	136,159,034,897.66	39,062,026.58	136,119,972,871.08
2012	1	139,584,866,943.23	39,062,438.55	139,545,804,504.68
2012	2	143,010,698,988.81	39,062,850.52	142,971,636,138.29
2012	3	146,436,531,034.38	39,063,262.49	146,397,467,771.89
2012	4	149,862,363,079.96	39,063,674.46	149,823,299,405.50
2012	5	153,288,195,125.53	39,064,086.43	153,249,131,039.10
2012	6	156,714,027,171.11	39,064,498.40	156,674,962,672.71
2012	7	160,139,859,216.68	39,064,910.37	160,100,794,306.31
2012	8	163,565,691,262.26	39,065,322.35	163,526,625,939.91
2012	9	166,991,523,307.83	39,065,734.32	166,952,457,573.52
2012	10	170,417,355,353.41	39,066,146.29	170,378,289,207.12
2012	11	173,843,187,398.98	39,066,558.26	173,804,120,840.73
2012	12	177,269,019,444.56	39,066,970.23	177,229,952,474.33

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	179,891,958,753.01	39,067,475.40	179,852,891,277.61
2013	2	182,514,898,061.46	39,067,980.57	182,475,830,080.89
2013	3	185,137,837,369.92	39,068,485.74	185,098,768,884.17
2013	4	187,760,776,678.37	39,068,990.91	187,721,707,687.45
2013	5	190,383,715,986.82	39,069,496.09	190,344,646,490.73
2013	6	193,006,655,295.27	39,070,001.26	192,967,585,294.02
2013	7	195,629,594,603.72	39,070,506.43	195,590,524,097.30
2013	8	198,252,533,912.18	39,071,011.60	198,213,462,900.58
2013	9	200,875,473,220.63	39,071,516.77	200,836,401,703.86
2013	10	203,498,412,529.08	39,072,021.94	203,459,340,507.14
2013	11	206,121,351,837.53	39,072,527.11	206,082,279,310.42
2013	12	208,744,291,145.98	39,073,032.29	208,705,218,113.70
2014	1	216,561,317,939.50	39,073,032.29	216,522,244,907.21
2014	2	224,378,344,733.01	39,073,032.29	224,339,271,700.73
2014	3	232,195,371,526.53	39,073,032.29	232,156,298,494.24
2014	4	240,012,398,320.04	39,073,032.29	239,973,325,287.76
2014	5	247,829,425,113.56	39,073,032.29	247,790,352,081.27
2014	6	255,646,451,907.08	39,073,032.29	255,607,378,874.79
2014	7	263,463,478,700.59	39,073,032.29	263,424,405,668.31
2014	8	271,280,505,494.11	39,073,032.29	271,241,432,461.82
2014	9	279,097,532,287.62	39,073,032.29	279,058,459,255.34
2014	10	286,914,559,081.14	39,073,032.29	286,875,486,048.85
2014	11	294,731,585,874.65	39,073,032.29	294,692,512,842.37
2014	12	302,548,612,668.17	39,073,032.29	302,509,539,635.88

ANEXO 31. Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,953,213.57			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,953,213.57			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	138,313,413.35	142,673,613.12	147,033,812.90	151,394,012.68	155,754,212.46			
Suma	138,313,413.35	142,673,613.12	147,033,812.90	151,394,012.68	155,754,212.46			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	155,198,829.09	154,643,445.72	154,088,062.35	153,532,678.98	152,977,295.61			
Suma	155,198,829.09	154,643,445.72	154,088,062.35	153,532,678.98	152,977,295.61			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	152,421,912.24	151,866,528.87	151,311,145.51	150,755,762.14	150,200,378.77
Suma	152,421,912.24	151,866,528.87	151,311,145.51	150,755,762.14	150,200,378.77
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	149,644,995.40	149,089,612.03	152,700,234.93	156,310,857.82	159,921,480.72
Suma	149,644,995.40	149,089,612.03	152,700,234.93	156,310,857.82	159,921,480.72
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	163,532,103.62	167,142,726.52	170,753,349.42	174,363,972.31	177,974,595.21
Suma	163,532,103.62	167,142,726.52	170,753,349.42	174,363,972.31	177,974,595.21
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	181,585,218.11	185,195,841.01	188,806,463.90	192,417,086.80	195,311,457.16
Suma	181,585,218.11	185,195,841.01	188,806,463.90	192,417,086.80	195,311,457.16
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	198,205,827.52	201,100,197.87	203,994,568.23	206,888,938.59	209,783,308.95
Suma	198,205,827.52	201,100,197.87	203,994,568.23	206,888,938.59	209,783,308.95
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	212,677,679.30	215,572,049.66	218,466,420.02	221,360,790.38	224,255,160.73
Suma	212,677,679.30	215,572,049.66	218,466,420.02	221,360,790.38	224,255,160.73

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	227,149,531.09	237,559,993.12	247,970,455.15	258,380,917.18	268,791,379.21
Suma	227,149,531.09	237,559,993.12	247,970,455.15	258,380,917.18	268,791,379.21
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	279,201,841.24	289,612,303.27	300,022,765.30	310,433,227.33	320,843,689.36
Suma	279,201,841.24	289,612,303.27	300,022,765.30	310,433,227.33	320,843,689.36
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	331,254,151.39	341,664,613.42	352,075,075.45		
Suma	331,254,151.39	341,664,613.42	352,075,075.45		

ANEXO 32. RMCR Beneficios Básicos Tradicionales de Vida (Escenario Adverso 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,279,689.06	292,283,904.52	292,288,119.98	292,292,335.43			
Suma	292,275,518.13	292,279,689.06	292,283,904.52	292,288,119.98	292,292,335.43			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,296,550.89	292,300,766.35	292,304,981.80	292,309,197.26	292,313,412.72			
Suma	292,296,550.89	292,300,766.35	292,304,981.80	292,309,197.26	292,313,412.72			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,317,628.18	292,321,843.63	292,326,059.09	292,330,274.55	292,334,490.00			
Suma	292,317,628.18	292,321,843.63	292,326,059.09	292,330,274.55	292,334,490.00			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,338,705.46	292,342,920.92	292,347,136.38	292,351,351.83	292,355,567.29			
Suma	292,338,705.46	292,342,920.92	292,347,136.38	292,351,351.83	292,355,567.29			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,359,782.75	292,363,998.21	292,368,213.66	292,372,429.12	292,376,644.58			
Suma	292,359,782.75	292,363,998.21	292,368,213.66	292,372,429.12	292,376,644.58			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,380,485.84	292,384,327.10	292,388,168.36	292,392,009.61	292,395,850.87			
Suma	292,380,485.84	292,384,327.10	292,388,168.36	292,392,009.61	292,395,850.87			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,399,692.13	292,403,533.39	292,407,374.65	292,411,215.91	292,415,057.17
Suma	292,399,692.13	292,403,533.39	292,407,374.65	292,411,215.91	292,415,057.17
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,418,898.43	292,422,739.69	292,426,559.68	292,430,379.66	292,434,199.65
Suma	292,418,898.43	292,422,739.69	292,426,559.68	292,430,379.66	292,434,199.65
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,438,019.63	292,441,839.62	292,445,659.60	292,449,479.59	292,453,299.57
Suma	292,438,019.63	292,441,839.62	292,445,659.60	292,449,479.59	292,453,299.57
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,457,119.56	292,460,939.54	292,464,759.53	292,468,579.52	292,472,528.41
Suma	292,457,119.56	292,460,939.54	292,464,759.53	292,468,579.52	292,472,528.41
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,476,477.31	292,480,426.21	292,484,375.11	292,488,324.00	292,492,272.90
Suma	292,476,477.31	292,480,426.21	292,484,375.11	292,488,324.00	292,492,272.90
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,496,221.80	292,500,170.70	292,504,119.60	292,508,068.49	292,512,017.39
Suma	292,496,221.80	292,500,170.70	292,504,119.60	292,508,068.49	292,512,017.39

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,515,966.29	292,519,632.01	292,523,297.72	292,526,963.44	292,530,629.16
Suma	292,515,966.29	292,519,632.01	292,523,297.72	292,526,963.44	292,530,629.16
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,534,294.88	292,537,960.60	292,541,626.31	292,545,292.03	292,548,957.75
Suma	292,534,294.88	292,537,960.60	292,541,626.31	292,545,292.03	292,548,957.75
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,552,623.47	292,556,289.19	292,559,954.90		
Suma	292,552,623.47	292,556,289.19	292,559,954.90		

ANEXO 33. MPR Beneficios Básicos Tradicionales de Vida (Escenario Adverso 1)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	238,598,394.65	131,108,858,943.49
2010	2	120,847,850,534.29	238,602,075.07	120,609,248,459.22
2010	3	136,318,796,871.43	238,605,755.49	136,080,191,115.94
2010	4	140,726,157,216.90	238,609,435.91	140,487,547,780.99
2010	5	144,001,898,942.39	238,613,116.34	143,763,285,826.05
2010	6	147,124,178,851.01	238,616,796.76	146,885,562,054.25
2010	7	133,953,213,566.37	238,620,477.18	133,714,593,089.18
2010	8	138,313,413,345.10	238,624,157.60	138,074,789,187.49
2010	9	142,673,613,123.83	238,627,838.03	142,434,985,285.80
2010	10	147,033,812,902.56	238,631,518.45	146,795,181,384.11
2010	11	151,394,012,681.29	238,635,198.87	151,155,377,482.42
2010	12	155,754,212,460.02	238,638,879.29	155,515,573,580.72
2011	1	155,198,829,090.69	238,642,135.29	154,960,186,955.40
2011	2	154,643,445,721.37	238,645,391.29	154,404,800,330.08
2011	3	154,088,062,352.05	238,648,647.29	153,849,413,704.75
2011	4	153,532,678,982.72	238,651,903.29	153,294,027,079.43
2011	5	152,977,295,613.40	238,655,159.29	152,738,640,454.10
2011	6	152,421,912,244.07	238,658,415.29	152,183,253,828.78
2011	7	151,866,528,874.75	238,661,671.29	151,627,867,203.45
2011	8	151,311,145,505.42	238,664,927.29	151,072,480,578.13
2011	9	150,755,762,136.10	238,668,183.29	150,517,093,952.81
2011	10	150,200,378,766.78	238,671,439.29	149,961,707,327.48
2011	11	149,644,995,397.45	238,674,695.29	149,406,320,702.16
2011	12	149,089,612,028.13	238,677,951.29	148,850,934,076.83
2012	1	152,700,234,925.95	238,681,055.97	152,461,553,869.98
2012	2	156,310,857,823.78	238,684,160.65	156,072,173,663.13
2012	3	159,921,480,721.61	238,687,265.33	159,682,793,456.28
2012	4	163,532,103,619.44	238,690,370.01	163,293,413,249.42
2012	5	167,142,726,517.26	238,693,474.69	166,904,033,042.57
2012	6	170,753,349,415.09	238,696,579.37	170,514,652,835.72
2012	7	174,363,972,312.92	238,699,684.05	174,125,272,628.87
2012	8	177,974,595,210.74	238,702,788.73	177,735,892,422.02
2012	9	181,585,218,108.57	238,705,893.41	181,346,512,215.16
2012	10	185,195,841,006.40	238,708,998.09	184,957,132,008.31
2012	11	188,806,463,904.22	238,712,102.77	188,567,751,801.46
2012	12	192,417,086,802.05	238,715,207.44	192,178,371,594.61

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	195,311,457,159.51	238,718,262.21	195,072,738,897.30
2013	2	198,205,827,516.98	238,721,316.97	197,967,106,200.00
2013	3	201,100,197,874.44	238,724,371.74	200,861,473,502.70
2013	4	203,994,568,231.90	238,727,426.50	203,755,840,805.40
2013	5	206,888,938,589.36	238,730,481.27	206,650,208,108.09
2013	6	209,783,308,946.82	238,733,536.03	209,544,575,410.79
2013	7	212,677,679,304.29	238,736,590.80	212,438,942,713.49
2013	8	215,572,049,661.75	238,739,645.56	215,333,310,016.18
2013	9	218,466,420,019.21	238,742,700.33	218,227,677,318.88
2013	10	221,360,790,376.67	238,745,755.09	221,122,044,621.58
2013	11	224,255,160,734.13	238,748,809.86	224,016,411,924.27
2013	12	227,149,531,091.60	238,751,864.62	226,910,779,226.97
2014	1	237,559,993,121.72	238,755,530.34	237,321,237,591.38
2014	2	247,970,455,151.85	238,759,196.06	247,731,695,955.79
2014	3	258,380,917,181.98	238,762,861.78	258,142,154,320.20
2014	4	268,791,379,212.11	238,766,527.50	268,552,612,684.61
2014	5	279,201,841,242.23	238,770,193.21	278,963,071,049.02
2014	6	289,612,303,272.36	238,773,858.93	289,373,529,413.43
2014	7	300,022,765,302.49	238,777,524.65	299,783,987,777.84
2014	8	310,433,227,332.62	238,781,190.37	310,194,446,142.25
2014	9	320,843,689,362.74	238,784,856.09	320,604,904,506.66
2014	10	331,254,151,392.87	238,788,521.80	331,015,362,871.07
2014	11	341,664,613,423.00	238,792,187.52	341,425,821,235.47
2014	12	352,075,075,453.12	238,795,853.24	351,836,279,599.88

ANEXO 34. Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,883,343.79			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,883,343.79			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	154,605,209.76	161,327,075.73	168,048,941.70	174,770,807.67	181,492,673.64			
Suma	154,605,209.76	161,327,075.73	168,048,941.70	174,770,807.67	181,492,673.64			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	180,881,078.65	180,269,483.65	179,657,888.65	179,046,293.66	178,434,698.66			
Suma	180,881,078.65	180,269,483.65	179,657,888.65	179,046,293.66	178,434,698.66			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	177,823,103.66	177,211,508.67	176,599,913.67	175,988,318.67	175,376,723.67
Suma	177,823,103.66	177,211,508.67	176,599,913.67	175,988,318.67	175,376,723.67
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	174,765,128.68	174,153,533.68	178,546,928.00	182,940,322.32	187,333,716.64
Suma	174,765,128.68	174,153,533.68	178,546,928.00	182,940,322.32	187,333,716.64
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	191,727,110.96	196,120,505.28	200,513,899.60	204,907,293.92	209,300,688.24
Suma	191,727,110.96	196,120,505.28	200,513,899.60	204,907,293.92	209,300,688.24
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	213,694,082.56	218,087,476.89	222,480,871.21	226,874,265.53	230,237,871.54
Suma	213,694,082.56	218,087,476.89	222,480,871.21	226,874,265.53	230,237,871.54
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	233,601,477.56	236,965,083.57	240,328,689.59	243,692,295.60	247,055,901.62
Suma	233,601,477.56	236,965,083.57	240,328,689.59	243,692,295.60	247,055,901.62
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	250,419,507.63	253,783,113.65	257,146,719.66	260,510,325.68	263,873,931.70
Suma	250,419,507.63	253,783,113.65	257,146,719.66	260,510,325.68	263,873,931.70

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	267,237,537.71	277,258,531.74	287,279,525.77	297,300,519.80	307,321,513.83
Suma	267,237,537.71	277,258,531.74	287,279,525.77	297,300,519.80	307,321,513.83
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	317,342,507.86	327,363,501.89	337,384,495.92	347,405,489.95	357,426,483.98
Suma	317,342,507.86	327,363,501.89	337,384,495.92	347,405,489.95	357,426,483.98
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	367,447,478.01	377,468,472.04	387,489,466.08		
Suma	367,447,478.01	377,468,472.04	387,489,466.08		

ANEXO 35. Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 1)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,502.20	39,050,906.53	39,051,310.85	39,051,715.18			
Suma	39,050,097.88	39,050,502.20	39,050,906.53	39,051,310.85	39,051,715.18			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,052,119.50	39,052,523.82	39,052,928.15	39,053,332.47	39,053,736.80			
Suma	39,052,119.50	39,052,523.82	39,052,928.15	39,053,332.47	39,053,736.80			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,054,141.12	39,054,545.45	39,054,949.77	39,055,354.09	39,055,758.42			
Suma	39,054,141.12	39,054,545.45	39,054,949.77	39,055,354.09	39,055,758.42			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,056,162.74	39,056,567.07	39,056,971.39	39,057,375.71	39,057,780.04			
Suma	39,056,162.74	39,056,567.07	39,056,971.39	39,057,375.71	39,057,780.04			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,058,184.36	39,058,588.69	39,058,993.01	39,059,397.33	39,059,801.66			
Suma	39,058,184.36	39,058,588.69	39,058,993.01	39,059,397.33	39,059,801.66			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,060,234.62	39,060,667.59	39,061,100.55	39,061,533.52	39,061,966.48			
Suma	39,060,234.62	39,060,667.59	39,061,100.55	39,061,533.52	39,061,966.48			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,062,399.45	39,062,832.41	39,063,265.38	39,063,698.34	39,064,131.30
Suma	39,062,399.45	39,062,832.41	39,063,265.38	39,063,698.34	39,064,131.30
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,064,564.27	39,064,997.23	39,065,515.82	39,066,034.41	39,066,553.00
Suma	39,064,564.27	39,064,997.23	39,065,515.82	39,066,034.41	39,066,553.00
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,067,071.58	39,067,590.17	39,068,108.76	39,068,627.34	39,069,145.93
Suma	39,067,071.58	39,067,590.17	39,068,108.76	39,068,627.34	39,069,145.93
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,069,664.52	39,070,183.11	39,070,701.69	39,071,220.28	39,071,858.52
Suma	39,069,664.52	39,070,183.11	39,070,701.69	39,071,220.28	39,071,858.52
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,072,496.76	39,073,135.00	39,073,773.24	39,074,411.48	39,075,049.72
Suma	39,072,496.76	39,073,135.00	39,073,773.24	39,074,411.48	39,075,049.72
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,075,687.96	39,076,326.20	39,076,964.44	39,077,602.68	39,078,240.92
Suma	39,075,687.96	39,076,326.20	39,076,964.44	39,077,602.68	39,078,240.92

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16
Suma	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16
Suma	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16		
Suma	39,078,879.16	39,078,879.16	39,078,879.16		

ANEXO 36. MPR Beneficios Básicos de Vida (Escenario Adverso 1)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,055,354.09	140,608,526,077.40
2010	2	130,751,586,480.00	2,921,930.12	130,748,664,549.88
2010	3	143,489,987,873.78	2,921,974.64	143,487,065,899.14
2010	4	149,666,164,136.93	2,922,019.17	149,663,242,117.76
2010	5	160,362,415,239.06	2,922,063.69	160,359,493,175.37
2010	6	165,168,207,700.77	2,922,108.22	165,165,285,592.55
2010	7	147,883,343,789.77	2,922,152.74	147,880,421,637.03
2010	8	154,605,209,760.66	2,922,197.27	154,602,287,563.39
2010	9	161,327,075,731.54	2,922,241.79	161,324,153,489.74
2010	10	168,048,941,702.42	2,922,286.32	168,046,019,416.10
2010	11	174,770,807,673.30	2,922,330.85	174,767,885,342.46
2010	12	181,492,673,644.19	2,922,375.37	181,489,751,268.82
2011	1	180,881,078,647.26	2,922,414.76	180,878,156,232.50
2011	2	180,269,483,650.34	2,922,454.15	180,266,561,196.19
2011	3	179,657,888,653.42	2,922,493.54	179,654,966,159.87
2011	4	179,046,293,656.49	2,922,532.93	179,043,371,123.56
2011	5	178,434,698,659.57	2,922,572.32	178,431,776,087.25
2011	6	177,823,103,662.65	2,922,611.72	177,820,181,050.93
2011	7	177,211,508,665.73	2,922,651.11	177,208,586,014.62
2011	8	176,599,913,668.80	2,922,690.50	176,596,990,978.31
2011	9	175,988,318,671.88	2,922,729.89	175,985,395,941.99
2011	10	175,376,723,674.96	2,922,769.28	175,373,800,905.68
2011	11	174,765,128,678.03	2,922,808.67	174,762,205,869.36
2011	12	174,153,533,681.11	2,922,848.06	174,150,610,833.05
2012	1	178,546,928,001.54	2,922,885.62	178,544,005,115.92
2012	2	182,940,322,321.97	2,922,923.18	182,937,399,398.79
2012	3	187,333,716,642.39	2,922,960.74	187,330,793,681.65
2012	4	191,727,110,962.82	2,922,998.30	191,724,187,964.52
2012	5	196,120,505,283.25	2,923,035.86	196,117,582,247.39
2012	6	200,513,899,603.67	2,923,073.42	200,510,976,530.25
2012	7	204,907,293,924.10	2,923,110.98	204,904,370,813.12
2012	8	209,300,688,244.53	2,923,148.54	209,297,765,095.99
2012	9	213,694,082,564.96	2,923,186.10	213,691,159,378.86
2012	10	218,087,476,885.38	2,923,223.66	218,084,553,661.72
2012	11	222,480,871,205.81	2,923,261.22	222,477,947,944.59
2012	12	226,874,265,526.24	2,923,298.78	226,871,342,227.46

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	230,237,871,541.60	2,923,335.74	230,234,948,205.86
2013	2	233,601,477,556.96	2,923,372.69	233,598,554,184.27
2013	3	236,965,083,572.32	2,923,409.65	236,962,160,162.67
2013	4	240,328,689,587.68	2,923,446.61	240,325,766,141.07
2013	5	243,692,295,603.04	2,923,483.56	243,689,372,119.48
2013	6	247,055,901,618.40	2,923,520.52	247,052,978,097.88
2013	7	250,419,507,633.76	2,923,557.48	250,416,584,076.29
2013	8	253,783,113,649.13	2,923,594.43	253,780,190,054.69
2013	9	257,146,719,664.49	2,923,631.39	257,143,796,033.10
2013	10	260,510,325,679.85	2,923,668.35	260,507,402,011.50
2013	11	263,873,931,695.21	2,923,705.30	263,871,007,989.91
2013	12	267,237,537,710.57	2,923,742.26	267,234,613,968.31
2014	1	277,258,531,740.97	2,923,742.26	277,255,607,998.71
2014	2	287,279,525,771.37	2,923,742.26	287,276,602,029.11
2014	3	297,300,519,801.77	2,923,742.26	297,297,596,059.51
2014	4	307,321,513,832.17	2,923,742.26	307,318,590,089.91
2014	5	317,342,507,862.57	2,923,742.26	317,339,584,120.31
2014	6	327,363,501,892.97	2,923,742.26	327,360,578,150.71
2014	7	337,384,495,923.37	2,923,742.26	337,381,572,181.11
2014	8	347,405,489,953.77	2,923,742.26	347,402,566,211.52
2014	9	357,426,483,984.17	2,923,742.26	357,423,560,241.92
2014	10	367,447,478,014.57	2,923,742.26	367,444,554,272.32
2014	11	377,468,472,044.97	2,923,742.26	377,465,548,302.72
2014	12	387,489,466,075.38	2,923,742.26	387,486,542,333.12

ANEXO 37. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,916,362.58			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,916,362.58			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	138,367,740.16	142,819,117.74	147,270,495.32	151,721,872.90	156,173,250.48			
Suma	138,367,740.16	142,819,117.74	147,270,495.32	151,721,872.90	156,173,250.48			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	155,615,441.82	155,057,633.16	154,499,824.50	153,942,015.84	153,384,207.18			
Suma	155,615,441.82	155,057,633.16	154,499,824.50	153,942,015.84	153,384,207.18			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	152,826,398.52	152,268,589.86	151,710,781.20	151,152,972.54	150,595,163.88
Suma	152,826,398.52	152,268,589.86	151,710,781.20	151,152,972.54	150,595,163.88
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	150,037,355.22	149,479,546.56	153,088,885.73	156,698,224.91	160,307,564.08
Suma	150,037,355.22	149,479,546.56	153,088,885.73	156,698,224.91	160,307,564.08
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	163,916,903.25	167,526,242.42	171,135,581.59	174,744,920.76	178,354,259.93
Suma	163,916,903.25	167,526,242.42	171,135,581.59	174,744,920.76	178,354,259.93
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	181,963,599.10	185,572,938.27	189,182,277.45	192,791,616.62	195,685,108.08
Suma	181,963,599.10	185,572,938.27	189,182,277.45	192,791,616.62	195,685,108.08
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	198,578,599.55	201,472,091.01	204,365,582.48	207,259,073.94	210,152,565.41
Suma	198,578,599.55	201,472,091.01	204,365,582.48	207,259,073.94	210,152,565.41
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	213,046,056.87	215,939,548.34	218,833,039.80	221,726,531.27	224,620,022.73
Suma	213,046,056.87	215,939,548.34	218,833,039.80	221,726,531.27	224,620,022.73

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	227,513,514.20	237,924,769.23	248,336,024.26	258,747,279.29	269,158,534.32
Suma	227,513,514.20	237,924,769.23	248,336,024.26	258,747,279.29	269,158,534.32
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	279,569,789.35	289,981,044.39	300,392,299.42	310,803,554.45	321,214,809.48
Suma	279,569,789.35	289,981,044.39	300,392,299.42	310,803,554.45	321,214,809.48
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	331,626,064.51	342,037,319.54	352,448,574.57		
Suma	331,626,064.51	342,037,319.54	352,448,574.57		

ANEXO 38 RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Adverso)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,279,801.51	292,284,130.80	292,288,460.08	292,292,789.37			
Suma	292,275,518.13	292,279,801.51	292,284,130.80	292,288,460.08	292,292,789.37			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,297,118.65	292,301,447.94	292,305,777.22	292,310,106.50	292,314,435.79			
Suma	292,297,118.65	292,301,447.94	292,305,777.22	292,310,106.50	292,314,435.79			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,318,765.07	292,323,094.36	292,327,423.64	292,331,752.93	292,336,082.21			
Suma	292,318,765.07	292,323,094.36	292,327,423.64	292,331,752.93	292,336,082.21			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,340,411.50	292,344,740.78	292,349,070.07	292,353,399.35	292,357,728.64			
Suma	292,340,411.50	292,344,740.78	292,349,070.07	292,353,399.35	292,357,728.64			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,362,057.92	292,366,387.21	292,370,716.49	292,375,045.77	292,379,375.06			
Suma	292,362,057.92	292,366,387.21	292,370,716.49	292,375,045.77	292,379,375.06			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,383,351.99	292,387,328.91	292,391,305.84	292,395,282.76	292,399,259.69			
Suma	292,383,351.99	292,387,328.91	292,391,305.84	292,395,282.76	292,399,259.69			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,403,236.62	292,407,213.54	292,411,190.47	292,415,167.40	292,419,144.32
Suma	292,403,236.62	292,407,213.54	292,411,190.47	292,415,167.40	292,419,144.32
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,423,121.25	292,427,098.17	292,431,081.56	292,435,064.95	292,439,048.34
Suma	292,423,121.25	292,427,098.17	292,431,081.56	292,435,064.95	292,439,048.34
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,443,031.73	292,447,015.12	292,450,998.51	292,454,981.90	292,458,965.29
Suma	292,443,031.73	292,447,015.12	292,450,998.51	292,454,981.90	292,458,965.29
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,462,948.68	292,466,932.07	292,470,915.46	292,474,898.85	292,479,042.73
Suma	292,462,948.68	292,466,932.07	292,470,915.46	292,474,898.85	292,479,042.73
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,483,186.61	292,487,330.50	292,491,474.38	292,495,618.26	292,499,762.14
Suma	292,483,186.61	292,487,330.50	292,491,474.38	292,495,618.26	292,499,762.14
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,503,906.03	292,508,049.91	292,512,193.79	292,516,337.68	292,520,481.56
Suma	292,503,906.03	292,508,049.91	292,512,193.79	292,516,337.68	292,520,481.56

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,524,625.44	292,528,525.14	292,532,424.84	292,536,324.54	292,540,224.24
Suma	292,524,625.44	292,528,525.14	292,532,424.84	292,536,324.54	292,540,224.24
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,544,123.94	292,548,023.64	292,551,923.34	292,555,823.04	292,559,722.74
Suma	292,544,123.94	292,548,023.64	292,551,923.34	292,555,823.04	292,559,722.74
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,563,622.44	292,567,522.14	292,571,421.84		
Suma	292,563,622.44	292,567,522.14	292,571,421.84		

ANEXO 39. MPR Beneficios Básicos Adicionales de Vida (Escenario Adverso 2)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,331,752.93	131,055,125,585.21
2010	2	120,847,850,534.29	238,603,667.28	120,609,246,867.01
2010	3	136,318,796,871.43	238,607,461.53	136,080,189,409.90
2010	4	140,726,157,216.90	238,611,255.78	140,487,545,961.12
2010	5	144,001,898,942.39	238,615,050.03	143,763,283,892.36
2010	6	147,124,178,851.01	238,618,844.28	146,885,560,006.73
2010	7	133,916,362,578.32	238,622,638.53	133,677,739,939.79
2010	8	138,367,740,157.74	238,626,432.78	138,129,113,724.96
2010	9	142,819,117,737.15	238,630,227.03	142,580,487,510.13
2010	10	147,270,495,316.57	238,634,021.28	147,031,861,295.29
2010	11	151,721,872,895.99	238,637,815.53	151,483,235,080.46
2010	12	156,173,250,475.41	238,641,609.78	155,934,608,865.63
2011	1	155,615,441,816.09	238,645,001.44	155,376,796,814.64
2011	2	155,057,633,156.77	238,648,393.11	154,818,984,763.66
2011	3	154,499,824,497.45	238,651,784.78	154,261,172,712.67
2011	4	153,942,015,838.13	238,655,176.44	153,703,360,661.68
2011	5	153,384,207,178.80	238,658,568.11	153,145,548,610.69
2011	6	152,826,398,519.48	238,661,959.78	152,587,736,559.71
2011	7	152,268,589,860.16	238,665,351.44	152,029,924,508.72
2011	8	151,710,781,200.84	238,668,743.11	151,472,112,457.73
2011	9	151,152,972,541.52	238,672,134.78	150,914,300,406.74
2011	10	150,595,163,882.20	238,675,526.44	150,356,488,355.76
2011	11	150,037,355,222.88	238,678,918.11	149,798,676,304.77
2011	12	149,479,546,563.56	238,682,309.78	149,240,864,253.78
2012	1	153,088,885,734.62	238,685,577.86	152,850,200,156.76
2012	2	156,698,224,905.69	238,688,845.94	156,459,536,059.74
2012	3	160,307,564,076.75	238,692,114.03	160,068,871,962.72
2012	4	163,916,903,247.81	238,695,382.11	163,678,207,865.70
2012	5	167,526,242,418.88	238,698,650.19	167,287,543,768.68
2012	6	171,135,581,589.94	238,701,918.28	170,896,879,671.66
2012	7	174,744,920,761.00	238,705,186.36	174,506,215,574.64
2012	8	178,354,259,932.07	238,708,454.44	178,115,551,477.62
2012	9	181,963,599,103.13	238,711,722.53	181,724,887,380.60
2012	10	185,572,938,274.20	238,714,990.61	185,334,223,283.59
2012	11	189,182,277,445.26	238,718,258.69	188,943,559,186.57
2012	12	192,791,616,616.32	238,721,526.78	192,552,895,089.55

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	195,685,108,081.34	238,724,776.53	195,446,383,304.82
2013	2	198,578,599,546.36	238,728,026.28	198,339,871,520.09
2013	3	201,472,091,011.39	238,731,276.03	201,233,359,735.36
2013	4	204,365,582,476.41	238,734,525.78	204,126,847,950.63
2013	5	207,259,073,941.43	238,737,775.53	207,020,336,165.90
2013	6	210,152,565,406.45	238,741,025.28	209,913,824,381.17
2013	7	213,046,056,871.47	238,744,275.03	212,807,312,596.44
2013	8	215,939,548,336.49	238,747,524.78	215,700,800,811.71
2013	9	218,833,039,801.51	238,750,774.53	218,594,289,026.98
2013	10	221,726,531,266.53	238,754,024.28	221,487,777,242.25
2013	11	224,620,022,731.55	238,757,274.03	224,381,265,457.52
2013	12	227,513,514,196.57	238,760,523.78	227,274,753,672.79
2014	1	237,924,769,228.10	238,764,423.48	237,686,004,804.62
2014	2	248,336,024,259.63	238,768,323.18	248,097,255,936.45
2014	3	258,747,279,291.16	238,772,222.88	258,508,507,068.28
2014	4	269,158,534,322.68	238,776,122.58	268,919,758,200.11
2014	5	279,569,789,354.21	238,780,022.28	279,331,009,331.93
2014	6	289,981,044,385.74	238,783,921.98	289,742,260,463.76
2014	7	300,392,299,417.27	238,787,821.68	300,153,511,595.59
2014	8	310,803,554,448.79	238,791,721.38	310,564,762,727.42
2014	9	321,214,809,480.32	238,795,621.08	320,976,013,859.24
2014	10	331,626,064,511.85	238,799,520.78	331,387,264,991.07
2014	11	342,037,319,543.38	238,803,420.48	341,798,516,122.90
2014	12	352,448,574,574.90	238,807,320.18	352,209,767,254.73

ANEXO 40. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy	1	1	1	1	1			
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy	1	1	1	1	1			
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy	1	1	1	1	1			
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,846,031.65			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,846,031.65			
Año Proy	1	1	1	1	1			
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	154,607,951.90	161,369,872.14	168,131,792.39	174,893,712.63	181,655,632.87			
Suma	154,607,951.90	161,369,872.14	168,131,792.39	174,893,712.63	181,655,632.87			
Año Proy	2	2	2	2	2			
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	181,043,094.71	180,430,556.54	179,818,018.38	179,205,480.21	178,592,942.05			
Suma	181,043,094.71	180,430,556.54	179,818,018.38	179,205,480.21	178,592,942.05			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	177,980,403.88	177,367,865.72	176,755,327.55	176,142,789.39	175,530,251.22
Suma	177,980,403.88	177,367,865.72	176,755,327.55	176,142,789.39	175,530,251.22
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	174,917,713.05	174,305,174.89	178,698,069.98	183,090,965.08	187,483,860.17
Suma	174,917,713.05	174,305,174.89	178,698,069.98	183,090,965.08	187,483,860.17
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	191,876,755.26	196,269,650.36	200,662,545.45	205,055,440.54	209,448,335.64
Suma	191,876,755.26	196,269,650.36	200,662,545.45	205,055,440.54	209,448,335.64
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	213,841,230.73	218,234,125.82	222,627,020.92	227,019,916.01	230,383,180.23
Suma	213,841,230.73	218,234,125.82	222,627,020.92	227,019,916.01	230,383,180.23
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	233,746,444.46	237,109,708.68	240,472,972.90	243,836,237.13	247,199,501.35
Suma	233,746,444.46	237,109,708.68	240,472,972.90	243,836,237.13	247,199,501.35
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	250,562,765.58	253,926,029.80	257,289,294.02	260,652,558.25	264,015,822.47
Suma	250,562,765.58	253,926,029.80	257,289,294.02	260,652,558.25	264,015,822.47

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	267,379,086.70	277,400,389.12	287,421,691.54	297,442,993.96	307,464,296.38
Suma	267,379,086.70	277,400,389.12	287,421,691.54	297,442,993.96	307,464,296.38
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	317,485,598.80	327,506,901.21	337,528,203.63	347,549,506.05	357,570,808.47
Suma	317,485,598.80	327,506,901.21	337,528,203.63	347,549,506.05	357,570,808.47
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	367,592,110.89	377,613,413.31	387,634,715.73		
Suma	367,592,110.89	377,613,413.31	387,634,715.73		

ANEXO 41. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicional (Escenario Adverso 2)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	39,050,097.88	39,050,503.58	39,050,909.28	39,051,314.98	39,051,720.68			
Suma	39,050,097.88	39,050,503.58	39,050,909.28	39,051,314.98	39,051,720.68			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	39,052,126.39	39,052,532.09	39,052,937.79	39,053,343.49	39,053,749.19			
Suma	39,052,126.39	39,052,532.09	39,052,937.79	39,053,343.49	39,053,749.19			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	39,054,154.89	39,054,560.59	39,054,966.29	39,055,372.00	39,055,777.70			
Suma	39,054,154.89	39,054,560.59	39,054,966.29	39,055,372.00	39,055,777.70			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	39,056,183.40	39,056,589.10	39,056,994.80	39,057,400.50	39,057,806.20			
Suma	39,056,183.40	39,056,589.10	39,056,994.80	39,057,400.50	39,057,806.20			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	39,058,211.90	39,058,617.60	39,059,023.31	39,059,429.01	39,059,834.71			
Suma	39,058,211.90	39,058,617.60	39,059,023.31	39,059,429.01	39,059,834.71			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	39,060,269.31	39,060,703.92	39,061,138.53	39,061,573.13	39,062,007.74			
Suma	39,060,269.31	39,060,703.92	39,061,138.53	39,061,573.13	39,062,007.74			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	39,062,442.34	39,062,876.95	39,063,311.56	39,063,746.16	39,064,180.77
Suma	39,062,442.34	39,062,876.95	39,063,311.56	39,063,746.16	39,064,180.77
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	39,064,615.37	39,065,049.98	39,065,570.54	39,066,091.11	39,066,611.67
Suma	39,064,615.37	39,065,049.98	39,065,570.54	39,066,091.11	39,066,611.67
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	39,067,132.24	39,067,652.80	39,068,173.36	39,068,693.93	39,069,214.49
Suma	39,067,132.24	39,067,652.80	39,068,173.36	39,068,693.93	39,069,214.49
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	39,069,735.06	39,070,255.62	39,070,776.18	39,071,296.75	39,071,937.35
Suma	39,069,735.06	39,070,255.62	39,070,776.18	39,071,296.75	39,071,937.35
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	39,072,577.95	39,073,218.55	39,073,859.15	39,074,499.74	39,075,140.34
Suma	39,072,577.95	39,073,218.55	39,073,859.15	39,074,499.74	39,075,140.34
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	39,075,780.94	39,076,421.54	39,077,062.14	39,077,702.74	39,078,343.34
Suma	39,075,780.94	39,076,421.54	39,077,062.14	39,077,702.74	39,078,343.34

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94		
Suma	39,078,983.94	39,078,983.94	39,078,983.94		

ANEXO 42. MPR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Adverso 2)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	39,055,372.00	140,608,526,059.50
2010	2	130,751,586,480.00	39,055,777.70	130,712,530,702.30
2010	3	143,489,987,873.78	39,056,183.40	143,450,931,690.38
2010	4	149,666,164,136.93	39,056,589.10	149,627,107,547.83
2010	5	160,362,415,239.06	39,056,994.80	160,323,358,244.26
2010	6	165,168,207,700.77	39,057,400.50	165,129,150,300.27
2010	7	147,846,031,654.69	39,057,806.20	147,806,973,848.48
2010	8	154,607,951,898.23	39,058,211.90	154,568,893,686.32
2010	9	161,369,872,141.77	39,058,617.60	161,330,813,524.16
2010	10	168,131,792,385.31	39,059,023.31	168,092,733,362.00
2010	11	174,893,712,628.85	39,059,429.01	174,854,653,199.84
2010	12	181,655,632,872.39	39,059,834.71	181,616,573,037.69
2011	1	181,043,094,707.14	39,060,269.31	181,004,034,437.82
2011	2	180,430,556,541.88	39,060,703.92	180,391,495,837.96
2011	3	179,818,018,376.63	39,061,138.53	179,778,957,238.10
2011	4	179,205,480,211.37	39,061,573.13	179,166,418,638.24
2011	5	178,592,942,046.12	39,062,007.74	178,553,880,038.38
2011	6	177,980,403,880.86	39,062,442.34	177,941,341,438.52
2011	7	177,367,865,715.61	39,062,876.95	177,328,802,838.66
2011	8	176,755,327,550.35	39,063,311.56	176,716,264,238.80
2011	9	176,142,789,385.10	39,063,746.16	176,103,725,638.94
2011	10	175,530,251,219.84	39,064,180.77	175,491,187,039.08
2011	11	174,917,713,054.59	39,064,615.37	174,878,648,439.22
2011	12	174,305,174,889.33	39,065,049.98	174,266,109,839.36
2012	1	178,698,069,982.69	39,065,570.54	178,659,004,412.14
2012	2	183,090,965,076.04	39,066,091.11	183,051,898,984.93
2012	3	187,483,860,169.39	39,066,611.67	187,444,793,557.72
2012	4	191,876,755,262.75	39,067,132.24	191,837,688,130.51
2012	5	196,269,650,356.10	39,067,652.80	196,230,582,703.30
2012	6	200,662,545,449.45	39,068,173.36	200,623,477,276.09
2012	7	205,055,440,542.80	39,068,693.93	205,016,371,848.88
2012	8	209,448,335,636.16	39,069,214.49	209,409,266,421.66
2012	9	213,841,230,729.51	39,069,735.06	213,802,160,994.45
2012	10	218,234,125,822.86	39,070,255.62	218,195,055,567.24
2012	11	222,627,020,916.21	39,070,776.18	222,587,950,140.03
2012	12	227,019,916,009.57	39,071,296.75	226,980,844,712.82

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	230,383,180,233.42	39,071,937.35	230,344,108,296.07
2013	2	233,746,444,457.28	39,072,577.95	233,707,371,879.33
2013	3	237,109,708,681.13	39,073,218.55	237,070,635,462.59
2013	4	240,472,972,904.99	39,073,859.15	240,433,899,045.84
2013	5	243,836,237,128.85	39,074,499.74	243,797,162,629.10
2013	6	247,199,501,352.70	39,075,140.34	247,160,426,212.36
2013	7	250,562,765,576.56	39,075,780.94	250,523,689,795.62
2013	8	253,926,029,800.41	39,076,421.54	253,886,953,378.87
2013	9	257,289,294,024.27	39,077,062.14	257,250,216,962.13
2013	10	260,652,558,248.13	39,077,702.74	260,613,480,545.39
2013	11	264,015,822,471.98	39,078,343.34	263,976,744,128.64
2013	12	267,379,086,695.84	39,078,983.94	267,340,007,711.90
2014	1	277,400,389,115.67	39,078,983.94	277,361,310,131.73
2014	2	287,421,691,535.51	39,078,983.94	287,382,612,551.57
2014	3	297,442,993,955.34	39,078,983.94	297,403,914,971.40
2014	4	307,464,296,375.17	39,078,983.94	307,425,217,391.23
2014	5	317,485,598,795.01	39,078,983.94	317,446,519,811.07
2014	6	327,506,901,214.84	39,078,983.94	327,467,822,230.90
2014	7	337,528,203,634.68	39,078,983.94	337,489,124,650.74
2014	8	347,549,506,054.51	39,078,983.94	347,510,427,070.57
2014	9	357,570,808,474.34	39,078,983.94	357,531,729,490.40
2014	10	367,592,110,894.18	39,078,983.94	367,553,031,910.24
2014	11	377,613,413,314.01	39,078,983.94	377,574,334,330.07
2014	12	387,634,715,733.85	39,078,983.94	387,595,636,749.91

ANEXO 43. Sumas Aseguradas Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Suma	106,340,959,391.67	109,919,544.55	117,089,624.91	101,267,548.36	116,566,794.81			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Suma	112,277,095.95	111,273,427.68	114,603,608.86	117,702,917.51	128,822,503.69			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Suma	129,843,700.15	131,179,942.67	125,599,472.53	131,347,457.34	120,847,850.53			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,953,213.57			
Suma	136,318,796.87	140,726,157.22	144,001,898.94	147,124,178.85	133,953,213.57			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	138,313,413.35	142,673,613.12	147,033,812.90	151,394,012.68	155,754,212.46			
Suma	138,313,413.35	142,673,613.12	147,033,812.90	151,394,012.68	155,754,212.46			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	155,198,829.09	154,643,445.72	154,088,062.35	153,532,678.98	152,977,295.61			
Suma	155,198,829.09	154,643,445.72	154,088,062.35	153,532,678.98	152,977,295.61			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	152,421,912.24	151,866,528.87	151,311,145.51	150,755,762.14	150,200,378.77
Suma	152,421,912.24	151,866,528.87	151,311,145.51	150,755,762.14	150,200,378.77
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	149,644,995.40	149,089,612.03	152,700,234.93	156,310,857.82	159,921,480.72
Suma	149,644,995.40	149,089,612.03	152,700,234.93	156,310,857.82	159,921,480.72
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	163,532,103.62	167,142,726.52	170,753,349.42	174,363,972.31	177,974,595.21
Suma	163,532,103.62	167,142,726.52	170,753,349.42	174,363,972.31	177,974,595.21
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	181,585,218.11	185,195,841.01	188,806,463.90	192,417,086.80	195,311,457.16
Suma	181,585,218.11	185,195,841.01	188,806,463.90	192,417,086.80	195,311,457.16
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	198,205,827.52	201,100,197.87	203,994,568.23	206,888,938.59	209,783,308.95
Suma	198,205,827.52	201,100,197.87	203,994,568.23	206,888,938.59	209,783,308.95
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	212,677,679.30	215,572,049.66	218,466,420.02	221,360,790.38	224,255,160.73
Suma	212,677,679.30	215,572,049.66	218,466,420.02	221,360,790.38	224,255,160.73

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	227,149,531.09	237,559,993.12	247,970,455.15	258,380,917.18	268,791,379.21
Suma	227,149,531.09	237,559,993.12	247,970,455.15	258,380,917.18	268,791,379.21
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	279,201,841.24	289,612,303.27	300,022,765.30	310,433,227.33	320,843,689.36
Suma	279,201,841.24	289,612,303.27	300,022,765.30	310,433,227.33	320,843,689.36
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	331,254,151.39	341,664,613.42	352,075,075.45		
Suma	331,254,151.39	341,664,613.42	352,075,075.45		

ANEXO 44. RMCR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	292,275,518.13	292,279,684.62	292,283,895.64	292,288,106.66	292,292,317.68			
Suma	292,275,518.13	292,279,684.62	292,283,895.64	292,288,106.66	292,292,317.68			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	292,296,528.69	292,300,739.71	292,304,950.73	292,309,161.75	292,313,372.76			
Suma	292,296,528.69	292,300,739.71	292,304,950.73	292,309,161.75	292,313,372.76			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	292,317,583.78	292,321,794.80	292,326,005.82	292,329,792.41	292,333,579.01			
Suma	292,317,583.78	292,321,794.80	292,326,005.82	292,329,792.41	292,333,579.01			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	292,337,365.60	292,341,152.20	292,344,938.79	292,348,725.39	292,352,511.98			
Suma	292,337,365.60	292,341,152.20	292,344,938.79	292,348,725.39	292,352,511.98			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	292,356,298.58	292,360,085.17	292,363,871.77	292,367,658.36	292,371,444.96			
Suma	292,356,298.58	292,360,085.17	292,363,871.77	292,367,658.36	292,371,444.96			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	292,375,129.62	292,378,814.28	292,382,498.94	292,386,183.61	292,389,868.27			
Suma	292,375,129.62	292,378,814.28	292,382,498.94	292,386,183.61	292,389,868.27			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	292,393,552.93	292,397,237.59	292,400,922.26	292,404,606.92	292,408,291.58
Suma	292,393,552.93	292,397,237.59	292,400,922.26	292,404,606.92	292,408,291.58
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	292,411,976.24	292,415,660.90	292,419,424.15	292,423,187.39	292,426,950.64
Suma	292,411,976.24	292,415,660.90	292,419,424.15	292,423,187.39	292,426,950.64
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	292,430,713.88	292,434,477.13	292,438,240.37	292,442,003.62	292,445,766.86
Suma	292,430,713.88	292,434,477.13	292,438,240.37	292,442,003.62	292,445,766.86
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	292,449,530.11	292,453,293.35	292,457,056.60	292,460,819.84	292,465,370.35
Suma	292,449,530.11	292,453,293.35	292,457,056.60	292,460,819.84	292,465,370.35
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	292,469,920.86	292,474,471.37	292,479,021.87	292,483,572.38	292,488,122.89
Suma	292,469,920.86	292,474,471.37	292,479,021.87	292,483,572.38	292,488,122.89
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	292,492,673.39	292,497,223.90	292,501,774.41	292,506,324.92	292,510,875.42
Suma	292,492,673.39	292,497,223.90	292,501,774.41	292,506,324.92	292,510,875.42

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93
Suma	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93
Suma	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93		
Suma	292,515,425.93	292,515,425.93	292,515,425.93		

ANEXO 45. MPR Beneficios Básicos de Vida Tradicionales (Escenario Integrado)

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	131,347,457,338.14	292,329,792.41	131,055,127,545.73
2010	2	120,847,850,534.29	292,333,579.01	120,555,516,955.28
2010	3	136,318,796,871.43	292,337,365.60	136,026,459,505.83
2010	4	140,726,157,216.90	292,341,152.20	140,433,816,064.70
2010	5	144,001,898,942.39	292,344,938.79	143,709,554,003.60
2010	6	147,124,178,851.01	292,348,725.39	146,831,830,125.62
2010	7	133,953,213,566.37	292,352,511.98	133,660,861,054.38
2010	8	138,313,413,345.10	292,356,298.58	138,021,057,046.52
2010	9	142,673,613,123.83	292,360,085.17	142,381,253,038.65
2010	10	147,033,812,902.56	292,363,871.77	146,741,449,030.79
2010	11	151,394,012,681.29	292,367,658.36	151,101,645,022.92
2010	12	155,754,212,460.02	292,371,444.96	155,461,841,015.06
2011	1	155,198,829,090.69	292,375,129.62	154,906,453,961.07
2011	2	154,643,445,721.37	292,378,814.28	154,351,066,907.09
2011	3	154,088,062,352.05	292,382,498.94	153,795,679,853.10
2011	4	153,532,678,982.72	292,386,183.61	153,240,292,799.11
2011	5	152,977,295,613.40	292,389,868.27	152,684,905,745.13
2011	6	152,421,912,244.07	292,393,552.93	152,129,518,691.14
2011	7	151,866,528,874.75	292,397,237.59	151,574,131,637.16
2011	8	151,311,145,505.42	292,400,922.26	151,018,744,583.17
2011	9	150,755,762,136.10	292,404,606.92	150,463,357,529.18
2011	10	150,200,378,766.78	292,408,291.58	149,907,970,475.20
2011	11	149,644,995,397.45	292,411,976.24	149,352,583,421.21
2011	12	149,089,612,028.13	292,415,660.90	148,797,196,367.22
2012	1	152,700,234,925.95	292,419,424.15	152,407,815,501.81
2012	2	156,310,857,823.78	292,423,187.39	156,018,434,636.39
2012	3	159,921,480,721.61	292,426,950.64	159,629,053,770.97
2012	4	163,532,103,619.44	292,430,713.88	163,239,672,905.55
2012	5	167,142,726,517.26	292,434,477.13	166,850,292,040.13
2012	6	170,753,349,415.09	292,438,240.37	170,460,911,174.72
2012	7	174,363,972,312.92	292,442,003.62	174,071,530,309.30
2012	8	177,974,595,210.74	292,445,766.86	177,682,149,443.88
2012	9	181,585,218,108.57	292,449,530.11	181,292,768,578.46
2012	10	185,195,841,006.40	292,453,293.35	184,903,387,713.04
2012	11	188,806,463,904.22	292,457,056.60	188,514,006,847.63
2012	12	192,417,086,802.05	292,460,819.84	192,124,625,982.21

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	195,311,457,159.51	292,465,370.35	195,018,991,789.16
2013	2	198,205,827,516.98	292,469,920.86	197,913,357,596.12
2013	3	201,100,197,874.44	292,474,471.37	200,807,723,403.07
2013	4	203,994,568,231.90	292,479,021.87	203,702,089,210.03
2013	5	206,888,938,589.36	292,483,572.38	206,596,455,016.98
2013	6	209,783,308,946.82	292,488,122.89	209,490,820,823.94
2013	7	212,677,679,304.29	292,492,673.39	212,385,186,630.89
2013	8	215,572,049,661.75	292,497,223.90	215,279,552,437.85
2013	9	218,466,420,019.21	292,501,774.41	218,173,918,244.80
2013	10	221,360,790,376.67	292,506,324.92	221,068,284,051.76
2013	11	224,255,160,734.13	292,510,875.42	223,962,649,858.71
2013	12	227,149,531,091.60	292,515,425.93	226,857,015,665.67
2014	1	237,559,993,121.72	292,515,425.93	237,267,477,695.79
2014	2	247,970,455,151.85	292,515,425.93	247,677,939,725.92
2014	3	258,380,917,181.98	292,515,425.93	258,088,401,756.05
2014	4	268,791,379,212.11	292,515,425.93	268,498,863,786.17
2014	5	279,201,841,242.23	292,515,425.93	278,909,325,816.30
2014	6	289,612,303,272.36	292,515,425.93	289,319,787,846.43
2014	7	300,022,765,302.49	292,515,425.93	299,730,249,876.56
2014	8	310,433,227,332.62	292,515,425.93	310,140,711,906.68
2014	9	320,843,689,362.74	292,515,425.93	320,551,173,936.81
2014	10	331,254,151,392.87	292,515,425.93	330,961,635,966.94
2014	11	341,664,613,423.00	292,515,425.93	341,372,097,997.07
2014	12	352,075,075,453.12	292,515,425.93	351,782,560,027.19

ANEXO 46. Sumas Aseguradas Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Integrado)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Suma	120,020,294,202.47	98,174,995.91	106,659,527.73	94,848,281.46	113,751,720.22			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		5		6		7		8
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Suma	111,073,637.40	105,139,760.62	113,129,542.17	112,460,304.68	131,207,379.97			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		10		11		12		1
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Suma	132,341,737.53	136,734,588.61	135,838,502.55	140,647,581.43	130,751,586.48			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		3		4		5		6
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,883,343.79			
Suma	143,489,987.87	149,666,164.14	160,362,415.24	165,168,207.70	147,883,343.79			
Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		8		9		10		11
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	154,605,209.76	161,327,075.73	168,048,941.70	174,770,807.67	181,492,673.64			
Suma	154,605,209.76	161,327,075.73	168,048,941.70	174,770,807.67	181,492,673.64			
Año Proy		2		2		2		2
Mes Proy		1		2		3		4
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	180,881,078.65	180,269,483.65	179,657,888.65	179,046,293.66	178,434,698.66			
Suma	180,881,078.65	180,269,483.65	179,657,888.65	179,046,293.66	178,434,698.66			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	177,823,103.66	177,211,508.67	176,599,913.67	175,988,318.67	175,376,723.67
Suma	177,823,103.66	177,211,508.67	176,599,913.67	175,988,318.67	175,376,723.67
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	174,765,128.68	174,153,533.68	178,546,928.00	182,940,322.32	187,333,716.64
Suma	174,765,128.68	174,153,533.68	178,546,928.00	182,940,322.32	187,333,716.64
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	191,727,110.96	196,120,505.28	200,513,899.60	204,907,293.92	209,300,688.24
Suma	191,727,110.96	196,120,505.28	200,513,899.60	204,907,293.92	209,300,688.24
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	213,694,082.56	218,087,476.89	222,480,871.21	226,874,265.53	230,237,871.54
Suma	213,694,082.56	218,087,476.89	222,480,871.21	226,874,265.53	230,237,871.54
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	233,601,477.56	236,965,083.57	240,328,689.59	243,692,295.60	247,055,901.62
Suma	233,601,477.56	236,965,083.57	240,328,689.59	243,692,295.60	247,055,901.62
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	250,419,507.63	253,783,113.65	257,146,719.66	260,510,325.68	263,873,931.70
Suma	250,419,507.63	253,783,113.65	257,146,719.66	260,510,325.68	263,873,931.70

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	267,237,537.71	277,258,531.74	287,279,525.77	297,300,519.80	307,321,513.83
Suma	267,237,537.71	277,258,531.74	287,279,525.77	297,300,519.80	307,321,513.83
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	317,342,507.86	327,363,501.89	337,384,495.92	347,405,489.95	357,426,483.98
Suma	317,342,507.86	327,363,501.89	337,384,495.92	347,405,489.95	357,426,483.98
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	367,447,478.01	377,468,472.04	387,489,466.08		
Suma	367,447,478.01	377,468,472.04	387,489,466.08		

ANEXO 47. RMCR Beneficios Adicionales de Vida (Escenario Integrado)

Año Proy		1		1		1		1
Mes Proy		1		2		3		4
	200812	200901	200902	200903	200904			
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL			
Individual	2,921,306.76	2,921,351.29	2,921,395.81	2,921,440.34	2,921,484.86			
Suma	2,921,306.76	2,921,351.29	2,921,395.81	2,921,440.34	2,921,484.86			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	5	6	7	8	9			
	200905	200906	200907	200908	200909			
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE			
Individual	2,921,529.39	2,921,573.91	2,921,618.44	2,921,662.96	2,921,707.49			
Suma	2,921,529.39	2,921,573.91	2,921,618.44	2,921,662.96	2,921,707.49			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	10	11	12	1	2			
	200910	200911	200912	201001	201002			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO			
Individual	2,921,752.01	2,921,796.54	2,921,841.07	2,921,885.59	2,921,930.12			
Suma	2,921,752.01	2,921,796.54	2,921,841.07	2,921,885.59	2,921,930.12			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	3	4	5	6	7			
	201003	201004	201005	201006	201007			
	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO			
Individual	2,921,974.64	2,922,019.17	2,922,063.69	2,922,108.22	2,922,152.74			
Suma	2,921,974.64	2,922,019.17	2,922,063.69	2,922,108.22	2,922,152.74			
Año Proy	1	1	1	1	1			1
Mes Proy	8	9	10	11	12			
	201008	201009	201010	201011	201012			
	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE			
Individual	2,922,197.27	2,922,241.79	2,922,286.32	2,922,330.85	2,922,375.37			
Suma	2,922,197.27	2,922,241.79	2,922,286.32	2,922,330.85	2,922,375.37			
Año Proy	2	2	2	2	2			2
Mes Proy	1	2	3	4	5			
	201101	201102	201103	201104	201105			
	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO			
Individual	2,922,414.76	2,922,454.15	2,922,493.54	2,922,532.93	2,922,572.32			
Suma	2,922,414.76	2,922,454.15	2,922,493.54	2,922,532.93	2,922,572.32			

Año Proy	2	2	2	2	2
Mes Proy	6	7	8	9	10
	201106	201107	201108	201109	201110
	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE
Individual	2,922,611.72	2,922,651.11	2,922,690.50	2,922,729.89	2,922,769.28
Suma	2,922,611.72	2,922,651.11	2,922,690.50	2,922,729.89	2,922,769.28
Año Proy	2	2	3	3	3
Mes Proy	11	12	1	2	3
	201111	201112	201201	201202	201203
	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO
Individual	2,922,808.67	2,922,848.06	2,922,885.62	2,922,923.18	2,922,960.74
Suma	2,922,808.67	2,922,848.06	2,922,885.62	2,922,923.18	2,922,960.74
Año Proy	3	3	3	3	3
Mes Proy	4	5	6	7	8
	201204	201205	201206	201207	201208
	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO
Individual	2,922,998.30	2,923,035.86	2,923,073.42	2,923,110.98	2,923,148.54
Suma	2,922,998.30	2,923,035.86	2,923,073.42	2,923,110.98	2,923,148.54
Año Proy	3	3	3	3	4
Mes Proy	9	10	11	12	1
	201209	201210	201211	201212	201301
	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO
Individual	2,923,186.10	2,923,223.66	2,923,261.22	2,923,298.78	2,923,335.74
Suma	2,923,186.10	2,923,223.66	2,923,261.22	2,923,298.78	2,923,335.74
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	2	3	4	5	6
	201302	201303	201304	201305	201306
	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
Individual	2,923,372.69	2,923,409.65	2,923,446.61	2,923,483.56	2,923,520.52
Suma	2,923,372.69	2,923,409.65	2,923,446.61	2,923,483.56	2,923,520.52
Año Proy	4	4	4	4	4
Mes Proy	7	8	9	10	11
	201307	201308	201309	201310	201311
	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE
Individual	2,923,557.48	2,923,594.43	2,923,631.39	2,923,668.35	2,923,705.30
Suma	2,923,557.48	2,923,594.43	2,923,631.39	2,923,668.35	2,923,705.30

Año Proy	4	5	5	5	5
Mes Proy	12	1	2	3	4
	201312	201401	201402	201403	201404
	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL
Individual	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26
Suma	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26
Año Proy	5	5	5	5	5
Mes Proy	5	6	7	8	9
	201405	201406	201407	201408	201409
	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE
Individual	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26
Suma	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26
Año Proy	5	5	5		
Mes Proy	10	11	12		
	201410	201411	201412		
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE		
Individual	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26		
Suma	2,923,742.26	2,923,742.26	2,923,742.26		

ANEXO 48. MPR Beneficios Adicionales de Vida

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2010	1	140,647,581,431.49	2,921,885.59	140,644,659,545.90
2010	2	130,751,586,480.00	2,921,930.12	130,748,664,549.88
2010	3	143,489,987,873.78	2,921,974.64	143,487,065,899.14
2010	4	149,666,164,136.93	2,922,019.17	149,663,242,117.76
2010	5	160,362,415,239.06	2,922,063.69	160,359,493,175.37
2010	6	165,168,207,700.77	2,922,108.22	165,165,285,592.55
2010	7	147,883,343,789.77	2,922,152.74	147,880,421,637.03
2010	8	154,605,209,760.66	2,922,197.27	154,602,287,563.39
2010	9	161,327,075,731.54	2,922,241.79	161,324,153,489.74
2010	10	168,048,941,702.42	2,922,286.32	168,046,019,416.10
2010	11	174,770,807,673.30	2,922,330.85	174,767,885,342.46
2010	12	181,492,673,644.19	2,922,375.37	181,489,751,268.82
2011	1	180,881,078,647.26	2,922,414.76	180,878,156,232.50
2011	2	180,269,483,650.34	2,922,454.15	180,266,561,196.19
2011	3	179,657,888,653.42	2,922,493.54	179,654,966,159.87
2011	4	179,046,293,656.49	2,922,532.93	179,043,371,123.56
2011	5	178,434,698,659.57	2,922,572.32	178,431,776,087.25
2011	6	177,823,103,662.65	2,922,611.72	177,820,181,050.93
2011	7	177,211,508,665.73	2,922,651.11	177,208,586,014.62
2011	8	176,599,913,668.80	2,922,690.50	176,596,990,978.31
2011	9	175,988,318,671.88	2,922,729.89	175,985,395,941.99
2011	10	175,376,723,674.96	2,922,769.28	175,373,800,905.68
2011	11	174,765,128,678.03	2,922,808.67	174,762,205,869.36
2011	12	174,153,533,681.11	2,922,848.06	174,150,610,833.05
2012	1	178,546,928,001.54	2,922,885.62	178,544,005,115.92
2012	2	182,940,322,321.97	2,922,923.18	182,937,399,398.79
2012	3	187,333,716,642.39	2,922,960.74	187,330,793,681.65
2012	4	191,727,110,962.82	2,922,998.30	191,724,187,964.52
2012	5	196,120,505,283.25	2,923,035.86	196,117,582,247.39
2012	6	200,513,899,603.67	2,923,073.42	200,510,976,530.25
2012	7	204,907,293,924.10	2,923,110.98	204,904,370,813.12
2012	8	209,300,688,244.53	2,923,148.54	209,297,765,095.99
2012	9	213,694,082,564.96	2,923,186.10	213,691,159,378.86
2012	10	218,087,476,885.38	2,923,223.66	218,084,553,661.72
2012	11	222,480,871,205.81	2,923,261.22	222,477,947,944.59
2012	12	226,874,265,526.24	2,923,298.78	226,871,342,227.46

Año	Mes	Suma Asegurada cierre del mes (SA)	Reserva Matemática al cierre del mes (RMCR)	Diferencia Mensual (SA – RMCR)
2013	1	230,237,871,541.60	2,923,335.74	230,234,948,205.86
2013	2	233,601,477,556.96	2,923,372.69	233,598,554,184.27
2013	3	236,965,083,572.32	2,923,409.65	236,962,160,162.67
2013	4	240,328,689,587.68	2,923,446.61	240,325,766,141.07
2013	5	243,692,295,603.04	2,923,483.56	243,689,372,119.48
2013	6	247,055,901,618.40	2,923,520.52	247,052,978,097.88
2013	7	250,419,507,633.76	2,923,557.48	250,416,584,076.29
2013	8	253,783,113,649.13	2,923,594.43	253,780,190,054.69
2013	9	257,146,719,664.49	2,923,631.39	257,143,796,033.10
2013	10	260,510,325,679.85	2,923,668.35	260,507,402,011.50
2013	11	263,873,931,695.21	2,923,705.30	263,871,007,989.91
2013	12	267,237,537,710.57	2,923,742.26	267,234,613,968.31
2014	1	277,258,531,740.97	2,923,742.26	277,255,607,998.71
2014	2	287,279,525,771.37	2,923,742.26	287,276,602,029.11
2014	3	297,300,519,801.77	2,923,742.26	297,297,596,059.51
2014	4	307,321,513,832.17	2,923,742.26	307,318,590,089.91
2014	5	317,342,507,862.57	2,923,742.26	317,339,584,120.31
2014	6	327,363,501,892.97	2,923,742.26	327,360,578,150.71
2014	7	337,384,495,923.37	2,923,742.26	337,381,572,181.11
2014	8	347,405,489,953.77	2,923,742.26	347,402,566,211.52
2014	9	357,426,483,984.17	2,923,742.26	357,423,560,241.92
2014	10	367,447,478,014.57	2,923,742.26	367,444,554,272.32
2014	11	377,468,472,044.97	2,923,742.26	377,465,548,302.72
2014	12	387,489,466,075.38	2,923,742.26	387,486,542,333.12

ANEXO 49

CIRCULAR S-20.12

Asunto: Solvencia Dinámica.- Se dan a conocer disposiciones de carácter general.

A las instituciones de seguros:

De conformidad con lo establecido en el artículo 107 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, esta Comisión mediante disposiciones de carácter general, determinará la información que sobre sus operaciones deberán proporcionarles las instituciones de seguros, a fin de realizar funciones de vigilancia prospectiva que permitan identificar problemas que requieran la adopción de medidas de carácter preventivo; en tal virtud, esta Comisión da a conocer las siguientes disposiciones de carácter general:

PRIMERA.- Para efectos de las presentes disposiciones, se entenderá por:

1. Prueba de solvencia dinámica: la evaluación de la suficiencia del capital de la institución bajo diversos escenarios de operación, respecto al requerimiento de capital mínimo de garantía.
2. Condición financiera de una institución en una fecha: la capacidad de una institución a una fecha determinada para cumplir con sus obligaciones futuras.
3. Posición financiera de una institución en una fecha: el estado financiero de una institución reflejado por la cantidad, naturaleza y composición de sus activos, pasivos y capital.
4. Informe de solvencia dinámica: el informe de un actuario que cumpla con los requisitos previstos en las presentes disposiciones, en el que vierta sus conclusiones sobre los resultados obtenidos en la prueba de solvencia dinámica.
5. Escenario: el conjunto de supuestos consistentes, que reflejan de manera razonable las tendencias y el comportamiento de las diversas variables que inciden en la operación de una institución de seguros.

SEGUNDA.- La prueba de solvencia dinámica deberá realizarse tomando en cuenta lo siguiente:

1. Posición financiera actual y reciente.

La prueba de solvencia dinámica considerará la información relativa a las operaciones de cuando menos los últimos tres años, así como la posición financiera de la institución al final de cada uno de ellos.

En el caso de instituciones que no cuenten con un historial de operación suficiente, podrán emplear en sus estimaciones información y parámetros de mercado.

2. Evaluación dinámica de la suficiencia de capital.

a) La prueba de solvencia dinámica deberá examinar el efecto de diversos escenarios adversos y factibles, sobre la suficiencia futura del capital respecto al requerimiento de capital mínimo de garantía.

b) Los objetivos de la prueba de solvencia dinámica consistirán en la identificación de:

i) los posibles riesgos que puedan afectar la condición financiera satisfactoria de la institución;

ii) las acciones que puedan instrumentarse, tendientes a disminuir la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen; y

iii) las acciones que mitigarían los efectos adversos en el caso de que dichos riesgos se materialicen.

c) La prueba de solvencia dinámica será de carácter preventivo, en la medida en que se refiere a la detección de riesgos que pudieran afectar la condición financiera de la institución.

3. Condición financiera satisfactoria.

La condición financiera de una institución será satisfactoria si a lo largo del periodo proyectado:

a) la institución es capaz de cumplir con todas sus obligaciones futuras, tanto en el escenario base, como en todos los escenarios adversos factibles, y

b) si bajo el escenario base, la institución cumple con el requerimiento de capital mínimo de garantía.

4. Periodo de proyección.

El periodo de proyección comenzará con el balance del cierre del ejercicio más reciente disponible a la fecha de la realización de la prueba de solvencia dinámica. El periodo de proyección para un escenario debe ser lo suficientemente largo como para capturar los efectos adversos del mismo, así como para captar la capacidad de reacción de la administración ante dichos efectos. El periodo de proyección para la operación de vida, será al menos de cinco años, y para las operaciones de daños y de accidentes y enfermedades, al menos de dos años.

5. Los escenarios.

Se entiende por escenarios: el *escenario base*, los *escenarios adversos factibles*, los escenarios integrados y los escenarios estatutarios. Cada escenario debe tomar en cuenta:

a) tanto las pólizas en vigor, como las pólizas que se espera vender durante el periodo de la proyección, así como,
b) otras operaciones complementarias, análogas o conexas que realice o espere realizar la institución durante dicho periodo y que pudieran afectar la proyección del requerimiento de capital mínimo de garantía.

6. Escenario base.

Es un conjunto realista de supuestos usado para pronosticar la posición financiera de la institución durante el periodo de proyección. El escenario base deberá ser congruente con el plan de negocios de la institución. En la generalidad de los casos, el actuario responsable incorporará los supuestos del plan de negocios de la institución para la elaboración del escenario base, a menos que estos supuestos sean inconsistentes o poco realistas. En ese caso, el actuario responsable de la prueba de solvencia dinámica deberá señalar en el informe respectivo las inconsistencias entre el plan de negocios y el escenario base empleado.

7. Escenarios adversos factibles.

Son escenarios que incorporan supuestos adversos, pero posibles, sobre situaciones a las que es sensible la condición financiera de la institución. Los escenarios adversos factibles variarán de institución a institución y pueden modificarse a lo largo del tiempo para una Institución en particular.

a) El actuario responsable deberá considerar los posibles riesgos que puedan afectar la condición financiera de la institución. La prueba de solvencia dinámica requiere de la realización de una prueba de sensibilidad para determinar el efecto de cada uno de esos riesgos sobre la suficiencia de capital de la Institución. Por ello, además del escenario base, la prueba de solvencia dinámica debe analizar cuando menos tres escenarios adversos factibles, los cuales deberán incorporar los riesgos más significativos para la institución e incluirse en el informe anual al consejo de administración de la Institución.

b) Para las operaciones de vida, la prueba de solvencia dinámica deberá considerar, dentro de los escenarios adversos factibles, el efecto sobre la suficiencia de capital de cuando menos las siguientes categorías de riesgo:

- i)** mortalidad,
- ii)** morbilidad,
- iii)** tasa de interés,
- iv)** conservación,
- v)** calce entre activos y pasivos,
- vi)** baja en el valor de los activos,
- vii)** nuevos negocios,
- viii)** gastos de operación y adquisición,
- ix)** reaseguro,
- x)** requerimientos estatutarios, y
- xi)** operaciones en cuentas de orden.

c) Para las operaciones de daños y de accidentes y enfermedades, la prueba de solvencia dinámica deberá considerar, dentro de los escenarios adversos factibles, el efecto sobre la suficiencia de capital de cuando menos las siguientes categorías de riesgo:

- i)** frecuencia y severidad,
- ii)** morbilidad
- iii)** tarificación,
- iv)** subestimación en la valuación de obligaciones con los asegurados,
- v)** inflación aplicable a cada ramo,
- vi)** tasa de interés,
- vii)** volumen de primas,
- viii)** gastos de operación y adquisición,
- ix)** reaseguro,
- x)** baja en el valor de los activos,
- xi)** requerimientos estatutarios, y
- xii)** operaciones en cuentas de orden, en su caso.

d) Para determinar si un riesgo es relevante y posible, deberá realizarse un análisis de sensibilidad, riesgo por riesgo, analizando su impacto sobre la suficiencia del capital de la institución. El actuario responsable deberá determinar hasta qué punto las variaciones de uno de esos riesgos considerado en el escenario base, afecta la condición financiera de la institución. Bajo este supuesto, el actuario responsable podrá entonces juzgar si un riesgo es relevante para la institución durante el periodo de proyección.

8. Escenarios integrados.

a) En muchos casos, los escenarios adversos factibles se asocian con una baja probabilidad de ocurrencia. En tales casos, no es necesario que el actuario responsable construya escenarios integrados que combinen dos o más escenarios adversos factibles de baja probabilidad.

b) En otros casos, sin embargo, la probabilidad asociada con un escenario adverso factible se puede acercar a la probabilidad asociada con el escenario base. Por ejemplo, un activo importante del balance puede mostrar señales tempranas de deterioro. En tales casos, deberá construirse un escenario integrado que combine los escenarios adversos factibles más probables, con un escenario adverso factible de baja probabilidad. El escenario adverso factible de baja probabilidad que se seleccione será el que tenga mayor impacto sobre la condición financiera de la institución y que pueda presentarse en combinación con el escenario adverso factible más probable.

9. Escenarios estatutarios.

Son escenarios constituidos por un conjunto de hipótesis sobre factores de riesgo que pueden afectar la situación financiera de las instituciones. Dichos escenarios serán determinados por esta

Comisión para el conjunto de las instituciones, considerando la evolución general del mercado asegurador y el contexto macroeconómico del país, y serán dados a conocer anualmente mediante

Oficio-Circular.

10. Efectos de interdependencia.

a) Para asegurar la consistencia dentro de cada uno de los escenarios antes descritos, el actuario responsable deberá considerar los efectos de interdependencia de los supuestos utilizados.

Aunque la mayoría de los supuestos empleados en el escenario base pueden ser apropiados en un escenario adverso factible, algunos pueden requerir ajustes para reflejar la interdependencia de supuestos en dicho escenario.

b) El efecto de interdependencia de los supuestos incluirá tanto los posibles efectos de medidas estatutarias, como la actuación de los asegurados, especialmente en cualquier escenario adverso factible en el cual la institución no cumpla con el requerimiento de capital mínimo de garantía.

c) El efecto de interdependencia de los supuestos también incluye la reacción esperada de la institución ante una situación adversa. La selección de los supuestos para incorporar dicha reacción, tomará en cuenta lo siguiente:

i) la eficacia de los sistemas de información gerencial de la institución,

ii) la oportunidad y disposición que la institución ha mostrado en el pasado para tomar decisiones difíciles en situaciones adversas, y

iii) las circunstancias externas que se suponen en el escenario.

d) El actuario responsable deberá incluir en su informe la reacción que ha supuesto en el escenario, con el fin de que la administración de la institución pueda considerar si dicha reacción es factible y adecuada. En algunas ocasiones, sin embargo, también será útil que el actuario responsable incluya en el informe los resultados, suponiendo que la institución no reaccione a la situación adversa.

11. Alcance de la prueba de solvencia dinámica y del informe del actuario.

a) El informe del actuario responsable deberá contener los supuestos clave del escenario base, los escenarios estatutarios y por lo menos los tres escenarios adversos factibles que representen el mayor riesgo para la condición financiera satisfactoria de la institución. El informe también deberá incluir comentarios sobre cada una de las categorías de riesgo identificadas, así como la descripción de la condición financiera satisfactoria de la institución, en términos de lo señalado en la presente disposición.

b) El informe deberá contener también los escenarios estatutarios y los escenarios adversos factibles analizados, en los que la institución presente insuficiencia en el requerimiento de capital mínimo de garantía. Asimismo, el informe deberá indicar con claridad que se advierta al consejo de administración que de mantenerse la tendencia prevista en dichos escenarios y llegado el caso de su materialización, será necesaria, en su oportunidad, la aportación de capital suficiente, o bien la reducción total o parcial de la emisión o retención de primas y la aceptación de operaciones de reaseguro a niveles compatibles con los recursos de capital de la institución.

c) Para cada uno de los escenarios estatutarios y de los escenarios adversos factibles incluidos en el informe, el actuario responsable deberá también reportar los resultados sin considerar el efecto de cualquier acción extraordinaria de la administración de la institución o de parte de las autoridades supervisoras.

d) Si la prueba de solvencia dinámica identifica cualquier riesgo factible que pueda afectar la condición financiera satisfactoria de la institución, el actuario responsable deberá identificar en su informe las acciones que podría adoptar la administración de la Institución para disminuir la probabilidad de dicho riesgo, o mitigar sus efectos si éste se materializa.

e) El informe deberá contener, para cada uno de los años del periodo analizado y para los escenarios estatutarios cuando menos, la información relativa a la utilidad o pérdida técnica anual por cada ramo o tipo de seguro, los requerimientos de capital, los activos computables al capital mínimo de garantía, y el margen de solvencia.

12. Prueba de solvencia dinámica extraordinaria.

Cuando se presente un cambio relevante en las condiciones de operación de la institución de manera posterior a la realización de la última prueba de solvencia dinámica, será necesario que el actuario responsable efectúe una prueba extraordinaria sin que deba esperar a la siguiente prueba anual. Por ejemplo, si la institución presenta una insuficiencia en el requerimiento de capital mínimo de garantía, o si ésta adopta un plan de negocios radicalmente diferente, el actuario deberá efectuar una nueva prueba de solvencia dinámica y preparar el informe respectivo.

TERCERA.- La prueba de solvencia dinámica será responsabilidad de un actuario con cédula profesional, y deberá realizarse en apego a lo siguiente:

- 1.** Efectuar una prueba de solvencia dinámica anual con los datos al cierre del ejercicio, en términos de las presentes disposiciones.
- 2.** Realizar un análisis de los resultados de la prueba de solvencia dinámica, ante diversos escenarios de operación de la institución y de comportamiento de los factores de riesgo que inciden en su operación.
- 3.** Preparar un informe escrito de cada análisis anual realizado, el cual deberá identificar las posibles acciones a tomar por parte de la administración de la Institución frente a cualquier situación que pudiera llegar a poner en riesgo la condición financiera satisfactoria de la misma. El director general de la institución deberá presentar dicho informe al consejo de administración durante el primer semestre de cada año, con la participación del actuario responsable en la sesión correspondiente.
- 4.** En caso de que se realice una prueba de solvencia dinámica extraordinaria, sus resultados y el análisis e informe respectivos, deberán presentarse al consejo de administración por parte del director general de la institución contando con la participación del actuario responsable en la sesión correspondiente.

CUARTA.- El informe que el actuario responsable elabore con relación a la prueba de solvencia dinámica, deberá contener una opinión firmada en los siguientes términos:

"He efectuado la prueba de solvencia dinámica sobre la condición financiera de [nombre de institución] correspondiente al ejercicio [año], en apego a las disposiciones contenidas en la

Circular _____ emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas. Asimismo, he analizado las proyecciones de la condición financiera de dicha institución para un periodo de [número] años para la operación de Vida y de [número] años para las operaciones de Daños y Accidentes y

Enfermedades, bajo una serie de escenarios cuya descripción y efectos sobre la condición financiera de la institución se incluyen dentro del presente informe.

"El análisis incorpora supuestos relacionados con el crecimiento de la emisión de primas, inversiones, [mortalidad, morbilidad, tasa de interés, frecuencia de siniestros, aportaciones de capital, y experiencia de otros aspectos relacionados con las pólizas] y otras condiciones internas y externas durante el periodo de proyección, así como las medidas potenciales que podría adoptar la administración de la citada institución ante diversos escenarios adversos factibles. Los supuestos más importantes se describen dentro de este informe.

"En mi opinión, la condición financiera futura de la institución [es satisfactoria bajo estos supuestos o no es satisfactoria por las siguientes razones].

"[Fecha del informe]

"[Nombre, firma y cédula profesional del actuario responsable]"

QUINTA.- Los escenarios estatutarios para la prueba de solvencia dinámica serán dados a conocer mediante el Oficio-Circular que al efecto emita esta Comisión, dentro de los primeros cuarenta y cinco días naturales siguientes al cierre de cada ejercicio.

SEXTA.- Esas instituciones deberán presentar a esta Comisión el informe de los resultados de la prueba de solvencia dinámica efectuada con los escenarios estatutarios en términos de las presentes disposiciones, a más tardar el 31 de julio de cada año. El referido informe, deberá ser enviado en archivo magnético a través de internet, mediante el sistema y procedimientos que dé a conocer esta Comisión, mediante disposiciones administrativas de carácter general.

SEPTIMA.- Esas instituciones deberán enviar a esta Comisión a más tardar el 31 de marzo de cada año, en archivo magnético a través de internet, mediante el sistema y procedimientos que dé a conocer esta Comisión, mediante disposiciones administrativas de carácter general, la siguiente información:

- 1.** La proyección anual de primas que la Institución espera emitir en cada uno de los próximos cinco años, diferenciadas por cada ramo de las operaciones de seguros de Daños y de Accidentes y

Enfermedades, y por cada tipo de seguro (individual, grupo y colectivo) en la operación de Vida.

2. La proyección anual de primas emitidas retenidas para cada uno de los próximos cinco años, diferenciadas por cada ramo en las operaciones de seguros de Daños y de Accidentes y

Enfermedades, y por cada tipo de seguro (individual, grupo y colectivo) en la operación de Vida.

3. La proyección anual de costos de adquisición para cada uno de los próximos cinco años, diferenciados por cada ramo en los casos de la operación de seguros de Daños y de Accidentes y

Enfermedades, y por cada tipo de seguro (individual, grupo y colectivo) en el caso de seguros de Vida.

4. La proyección anual de costos de administración para cada uno de los próximos cinco años diferenciados por cada ramo en los casos de la operación de seguros de Daños y de Accidentes y

Enfermedades, y por cada tipo de seguro (individual, grupo y colectivo) en el caso de seguros de Vida.

5. La proyección de la siniestralidad para cada uno de los próximos cinco años diferenciados por cada ramo en los casos de la operación de seguros de Daños y de Accidentes y Enfermedades, y por cada tipo de seguro (individual, grupo y colectivo) en el caso de seguros de Vida.

6. La estructura prevista para el portafolio de inversión para cada uno de los próximos cinco años.

Cuando las instituciones lo estimen necesario, deberán señalar cuál información debe considerarse confidencial, reservada o comercial reservada, misma que sólo podrá ser comunicada en los casos en que exista una solicitud de acceso, cuando medie el consentimiento expreso de la Institución de que se trate, en los términos de lo previsto por el artículo 19 de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información

Pública Gubernamental.

TRANSITORIAS

PRIMERA.- La presente Circular entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el **Diario Oficial de la Federación**.

SEGUNDA.- Las instituciones de seguros deberán hacer la primera prueba de solvencia dinámica con los resultados del ejercicio de 2004 y entregar el informe respectivo a que se refiere la sexta de las presentes disposiciones a más tardar el 31 de julio de 2005.

TERCERA.- Las instituciones de seguros deberán hacer la primera entrega de la información a que se refiere la séptima de las presentes disposiciones a más tardar el 30 de septiembre de 2004.

Lo anterior se hace de su conocimiento con fundamento en el artículo 108 fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros, y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente, la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el **Diario Oficial de la Federación** el 4 de enero de 1999.

Atentamente

Sufragio Efectivo. No Reelección.

México, D.F., a 16 de abril de 2004.- El Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas,

Manuel S. Aguilera Verduzco.- Rúbrica.

Su publicación en el Diario Oficial de la Federación (DOF) tuvo fecha el 11 de mayo de 2004.

El 23 de marzo de 2011 la CNSF publica la Circular Modificatoria 19/11 de la Única de Seguros en la cual se establece la actualización a los escenarios estatutarios para la prueba de Solvencia Dinámica, mismos que las instituciones deberán tomar como base para realizar dicha prueba correspondiente al ejercicio 2011, aplicando los supuestos indicados en dichos escenarios estatutarios, a cada uno de los ramos o tipos de seguros que la institución tenga autorizados para operar.

**CIRCULAR MODIFICATORIA 19/11 DE LA UNICA DE SEGUROS
(Anexo 16.35.2.)**

La Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, con fundamento en lo dispuesto en el artículo 108, fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999, y

CONSIDERANDO

Que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 107 de la LGISMS, las Instituciones y Sociedades Mutualistas están obligadas a rendir a la Secretaría y a la Comisión los informes y pruebas que sobre su organización, operaciones, contabilidad, inversiones o patrimonio les soliciten para efectos de regulación, supervisión, control, inspección, vigilancia, estadísticas y demás funciones que de conformidad con dicha Ley les corresponde ejercer.

Que de acuerdo con la Disposición 16.35.6 de la Circular Única de Seguros, las Instituciones están obligadas a rendir ante la Comisión, el informe de los resultados de la Prueba de Solvencia Dinámica efectuada con los Escenarios Estatutarios que la misma proporcione con el propósito de identificar los posibles riesgos que puedan afectar a su condición financiera e implementar las acciones que deban instrumentarse, tendientes a disminuir la probabilidad de que dichos riesgos se materialicen.

Que de acuerdo con lo previsto en la Disposición 16.35.2 de la Circular Única de Seguros, la Comisión deberá determinar para el conjunto de las Instituciones los escenarios estatutarios que pudieran afectar la condición financiera de las mismas, tomando en cuenta la evolución general del mercado asegurador y el contexto macroeconómico del país.

Que en virtud de lo anterior, resulta necesario actualizar lo relativo a los escenarios estatutarios para la prueba de Solvencia Dinámica, mismos que las Instituciones deberán tomar como base para realizar dicha Prueba correspondiente al ejercicio de 2011, aplicando los supuestos indicados en dichos escenarios estatutarios, a cada uno de los ramos o tipos de seguros que la Institución tenga autorizados para operar.

Por lo anteriormente expuesto, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ha resuelto expedir la siguiente modificación a la Circular Única de Seguros en los siguientes términos:

**CIRCULAR MODIFICATORIA 19/11 DE LA UNICA DE SEGUROS
(Anexo 16.35.2.)**

UNICA.- Se modifica el Anexo 16.35.2.

TRANSITORIA

UNICA.- La presente Circular entrará en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación.

Lo anterior se hace de su conocimiento, con fundamento en el artículo 108 fracción IV de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de conformidad con el Acuerdo por el que la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas delega en el presidente la facultad de emitir las disposiciones necesarias para el ejercicio de las facultades que la ley le otorga a dicha Comisión y para el eficaz cumplimiento de la misma y de las reglas y reglamentos, emitido el 2 de diciembre de 1998 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 1999.

Atentamente

Sufragio Efectivo. No Reelección.

México, D.F., 23 de marzo de 2011.- El Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, **Manuel**

S. Aguilera Verduzco.- Rúbrica.

ANEXO 16.35.2.

DE LOS ESCENARIOS ESTATUTARIOS PARA LA PRUEBA DE SOLVENCIA DINAMICA

1. Las Instituciones deberán realizar la prueba de solvencia dinámica correspondiente al ejercicio de

2011, aplicando los supuestos indicados en los siguientes escenarios estatutarios, a cada uno de los ramos o tipos de seguro en los cuales la institución tenga operaciones, conforme se indica a continuación:

Prima Emitida

El monto de la prima emitida en cada uno de los años de proyección, tanto para el seguro directo como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario (PE_t) deberá determinarse como el monto de prima emitida estimado por la institución con su escenario base (PE_t^{cia}) en cada ramo o tipo de seguro, que haya resultado del análisis de sus tendencias de incremento o decremento de sus volúmenes de prima o que respondan a expectativas de crecimiento basadas en sus planes de desarrollo de negocios, disminuido en los porcentajes (F_t) indicados a continuación:

$$PE_t = PE_t^{cia} * (1 - F_t) \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Ramo o Tipo de Seguro	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Seguros de Vida					
Individual	15%	15%	15%	15%	15%
Grupo	22%	22%	22%	22%	22%
Colectivo					
Seguro de Pensiones Derivados de las Leyes de Seguridad Social	0%	0%	0%	0%	0%
Seguros de Accidentes y Enfermedades					
Gastos Médicos	10%	10%	10%	10%	10%
Accidentes Personales	20%	20%	20%	20%	20%
Salud	10%	10%	10%	10%	10%
Seguro de Daños					
Automóviles	20%	20%	20%	20%	20%
Crédito	40%	40%	40%	40%	40%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	26%	26%	26%	26%	26%
Terremoto y Otros Riesgos Catastróficos	11%	11%	11%	11%	11%
Incendio	15%	15%	15%	15%	15%
Agrícola y de Animales	20%	20%	20%	20%	20%
Diversos	15%	15%	15%	15%	15%
Marítimo y Transportes	8%	8%	8%	8%	8%
Garantía Financiera	40%	40%	40%	40%	40%
Crédito a la Vivienda	40%	40%	40%	40%	40%

Prima Cedida

El monto de la prima cedida en cada uno de los años de proyección (PC_t), tanto para el seguro directo como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario deberá determinarse, aplicando a los montos de prima emitida de los escenarios estatutarios (PE_t), los propios índices porcentuales de prima cedida de cada ramo o tipo de seguro supuestos por la institución en su escenario base (FPC_t^{cia}), tomando en cuenta sus políticas de cesión de negocios, o que respondan a políticas futuras de cesión de negocios, en los casos en que no se cuente con experiencia de años anteriores o cuando se tengan elementos que permitan prever cambios futuros en los niveles de cesión de primas.

$$PC_t = PE_t * FPC_t^{cia} \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Costos Netos de Adquisición

El monto del costo neto de adquisición en cada uno de los años de proyección, tanto para el seguro directo como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario deberá determinarse aplicando a los montos de prima emitida o prima retenida de los escenarios estatutarios, los propios índices de costos netos de adquisición de cada ramo o tipo de seguro supuestos por la institución en su escenario base, tomando en cuenta sus niveles actuales de costos de adquisición y sus políticas futuras de negocios.

Siniestros Brutos

El monto de los siniestros brutos en cada uno de los años de proyección, tanto para el seguro directo, como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario (SE_t), deberá determinarse aplicando a los montos de prima emitida de los escenarios estatutarios (PE_t), los propios índices de siniestralidad estimados por la institución en su escenario base para cada ramo o tipo de seguro (FS_t^{cia}), tomando en cuenta sus patrones de siniestralidad, o los patrones de siniestralidad del mercado asegurador, cuando la institución carezca de experiencia propia, aumentando los montos así obtenidos, en los porcentajes (ΔS_t), indicados a continuación:

$$SE_t = SE_t^{cia} * (1 + \Delta S_t) \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

$$SE_t^{cia} = PE_t * FS_t^{cia} \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Ramo o Tipo de Seguro	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Seguros de Vida					
Individual	15%	15%	15%	15%	15%
Grupo	20%	20%	20%	20%	20%
Colectivo					
Seguro de Pensiones Derivados de las Leyes de Seguridad Social	0%	0%	0%	0%	0%
Seguros de Accidentes y Enfermedades					
Gastos Médicos	10%	10%	10%	10%	10%
Accidentes Personales	20%	20%	20%	20%	20%
Salud	25%	25%	25%	25%	25%
Seguro de Daños					
Automóviles	10%	10%	10%	10%	10%
Crédito	95%	95%	95%	95%	95%
Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales	26%	26%	26%	26%	26%
Terremoto y Otros Riesgos Catastróficos	400%	50%	50%	50%	50%
Incendio	50%	50%	50%	50%	50%
Agrícola y de Animales	400%	50%	50%	50%	50%
Diversos	25%	25%	25%	25%	25%
Marítimo y Transportes	25%	25%	25%	25%	25%
Garantía Financiera	50%	50%	50%	50%	50%
Crédito a la Vivienda	50%	50%	50%	50%	50%

En el caso de seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social, se considerará como escenario estatutario correspondiente a la siniestralidad bruta del seguro directo para cada año de proyección (SE_t), el aumento del 2% al resultado obtenido del cociente de la siniestralidad del seguro directo estimada por la institución (SE_t^{cia}), entre la siniestralidad esperada máxima en cada uno de los años de proyección (SEM_t). La siniestralidad esperada máxima se determinará conforme lo establece el Título 18 de la Circular Única de Seguros emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, considerando todas las pólizas en vigor y todos los tipos de pensión, es decir:

$$SE_t \text{ es tal que } \frac{SE_t}{SEM_t} = \frac{SE_t^{cia}}{SEM_t} (1.02) \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Siniestros Recuperados

El monto de los siniestros recuperados en cada uno de los años de proyección (SR_t), tanto para el seguro directo como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario, deberá determinarse aplicando al monto de siniestros brutos de los escenarios estatutarios (SE_t), los propios índices porcentuales de recuperación de siniestros (FSR_t^{cia}) de cada ramo o tipo de seguro estimados por la institución para su escenario base, tomando en cuenta sus propios patrones de recuperación de siniestros observados en años anteriores, o con los patrones de recuperación de siniestros del mercado, en caso de que la institución carezca de experiencia propia.

$$SR_t = SE_t * FSR_t^{cia} \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Costos de Operación

El monto de los costos de operación en cada uno de los años de proyección (CO_t), tanto para el seguro directo, como para el reaseguro tomado, correspondiente al escenario estatutario, deberá determinarse partiendo de los costos de administración de la institución (CO_0^{cia}) en el año base (año 0 = 2010). El monto de costos de operación futuros, se deberá estimar en función de costos fijos y variables determinados a partir de la propia estructura de costos de la institución. La porción de costos variables (COV_t^{cia}) se deberá proyectar en congruencia con los patrones de incremento o decremento de primas emitidas (ΔPE_t) de los escenarios estatutarios, en tanto que el costo fijo (COF_t^{cia}) deberá estimarse como el costo fijo actualizado con la inflación estimada del año (ΔINF_t).

$$CO_t = CO_t^{cia}$$

$$CO_0^{cia} = COF_0^{cia} + COV_0^{cia}$$

$$COV_t^{cia} = COV_{t-1}^{cia} * (1 + \Delta PE_t) \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

$$COF_t^{cia} = COF_{t-1}^{cia} * (1 + \Delta INF_t) \quad \forall t = 1,2,3,4,5$$

Productos Financieros

El monto de los productos financieros de la institución correspondiente al escenario estatutario, deberá determinarse en cada uno de los años de proyección, estimando los rendimientos por inversiones con las tasas de rendimientos indicadas a continuación, las cuales deberán aplicarse al monto de inversiones que resulten de los escenarios estatutarios definidos en los párrafos anteriores.

Tipo de Inversiones	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Moneda Nacional	4.50%	4.38%	4.25%	4.13%	4.00%
Moneda Extranjera	4.37%	4.28%	4.19%	4.09%	4.00%
Indizados a Inflación	3.47%	3.35%	3.24%	3.12%	3.00%

El producto de inversión correspondiente a activos que no sean inversiones que generen rendimientos, deberá calcularse conforme a las estimaciones de la propia institución, basadas en su experiencia y conocimientos sobre el desempeño de dichos activos.

Las tasas indicadas deberán aplicarse para todas las instituciones de seguros, cualquiera que sea la operación de seguros que realicen.

2.- La prueba de solvencia dinámica deberá realizarse aplicando los escenarios estatutarios indicados en el numeral 1 del presente anexo, en la siguiente forma:

Escenario Estatutario 1: Se aplicará únicamente el escenario estatutario de prima emitida, en forma simultánea sobre todos los ramos o tipos de seguro, sin modificar los índices y patrones de proyección de las demás variables, estimados por la institución para su escenario base, reflejando el efecto de variación de dicha prima emitida en todas las variables que tengan relación con ésta.

Escenario Estatutario 2: Se aplicará únicamente el escenario estatutario de siniestros brutos para la operación de Vida, sin modificar los índices y patrones de proyección de las demás variables, estimados por la institución para su escenario base, reflejando el efecto de variación de los siniestros brutos en todas las variables que tengan relación con estos. Se ubicarán en este escenario a los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social conforme a lo indicado en el último párrafo del apartado correspondiente al escenario de siniestros brutos señalado en el numeral 1 del presente anexo.

Escenario Estatutario 3: Se aplicará únicamente el escenario estatutario de siniestros brutos para la operación de Accidentes y Enfermedades, sin modificar los índices y patrones de proyección de las demás variables, estimados por la institución para su escenario base, reflejando el efecto de variación de los siniestros brutos en todas las variables que tengan relación con éstos. Se ubicarán en este escenario a las instituciones que realicen operaciones de seguros de salud.

Escenario Estatutario 4: Se aplicará únicamente el escenario estatutario de siniestros brutos para la operación de Daños, sin modificar los índices y patrones de proyección de las demás variables, estimados por la institución para su escenario base, reflejando el efecto de variación de los siniestros brutos en todas las variables que tengan relación con éstos.

Escenario Estatutario 5: Se aplicará únicamente el escenario estatutario de productos financieros, sin modificar los índices y patrones de proyección de las demás variables, estimados por la institución para su escenario base, reflejando el efecto de los supuestos de tasas de interés en todas las variables que tengan relación con éstas.

Escenario Estatutario 6: Se aplicarán en forma simultánea, para todos los ramos y operaciones, todos los escenarios definidos en el numeral 1 del presente anexo, excepto lo correspondiente al escenario de siniestros brutos, el cual deberá aplicarse sólo a la operación más representativa de la institución en términos de volumen de prima emitida.

Su publicación en el Diario Oficial de la Federación (DOF) tuvo fecha el 25 de marzo de 2011.

GLOSARIO

ACTIVOS NO AFECTOS: Bienes de la institución, los cuales no influyen en el requerimiento mínimo de capital.

APORTACIONES: Contribución económica a un plan de pensiones.

BENEFICIOS BÁSICOS DE VIDA INDIVIDUAL: Son las indemnizaciones a las que tiene derecho el asegurado, en caso de ser procedente el siniestro estipulado.

BENEFICIOS ADICIONALES DE VIDA: Los beneficios adicionales son cláusulas que puede contratar el asegurado para tener una mayor protección.

CAPITAL MÍNIMO DE GARANTÍA: Cantidad que resulta de sumar los requerimientos de solvencia individuales para cada operación de seguros y sus respectivos ramos según corresponda menos las deducciones reglamentarias. El nivel mínimo de capital con el que una compañía aseguradora debe contar.

COMISIONES PRIMER AÑO: Cantidades que se perciben por concretar una transacción comercial y que corresponderá a un porcentaje determinado sobre el importe total de la operación.

COMPUTAR: Encontrar la respuesta por medio del cálculo matemático o la lógica.

CONGRUENCIA: Característica que se comprende a partir de un vínculo entre dos o más cosas.

DEUDOR POR PRIMA: Refleja los créditos otorgados por la Institución en la contratación de sus pólizas.

DISPERSIÓN: Sistema de distribución de riesgos mediante el cual las instituciones aseguradoras compensan estadísticamente sus carteras a través de las figuras del coaseguro y reaseguro.

DIVERSIFICACIÓN: Proceso por el cual una institución pasa a ofertar nuevos productos con el fin de abarcar nuevos mercados.

DIVIDENDO: Retribución a la inversión que se otorga en proporción a la cantidad de acciones poseídas con recursos originados en las utilidades de la empresa durante un período determinado y que podrá ser entregado en dinero o acciones.

ESCENARIO BASE: Es un conjunto realista de supuestos usado para pronosticar la posición financiera de la institución durante el período de proyección.

ESCENARIOS ADVERSOS FACTIBLES: Son escenarios que incorporan supuestos adversos, pero posibles, sobre situaciones a las que es sensible la condición financiera de la institución.

ESCENARIOS ESTATUTARIOS: Son escenarios constituidos por un conjunto de hipótesis sobre factores de riesgo que puedan afectar la situación financiera de las instituciones.

ESTRESAR: Factor aplicado a un elemento con el cual se obtiene un mayor margen de error.

FONDOS DE ADMINISTRACIÓN: Aplican para los seguros de vida temporales, y permiten un ahorro, para el contratante.

GASTOS DE OPERACIÓN: Son aquellos destinados a mantener un activo en su condición existente o a modificarlo para que vuelvan a estar en condiciones apropiadas de trabajo.

GASTOS DE ADQUISICIÓN: Derivados directa o indirectamente de la actividad comercial de la entidad aseguradora.

MONTO PROMEDIO EN RIESGO: Es el promedio de la Suma asegurada del ramo de vida individual menos las suma de la reserva matemática al cierre de cada mes.

PRIMA DE PRIMER AÑO: Prima que debe ser pagada durante el primer año de vigencia de la póliza, la que de no pagarse en el monto y con la periodicidad establecida en las Condiciones Particulares de la póliza producirá el término anticipado de seguro.

PRIMA CEDIDA: Prima que el asegurador paga al reasegurador en contraprestación del riesgo asumido por este.

PRIMA DE RENOVACIÓN: Correspondiente a la póliza nueva que sustituye a una póliza renovada.

PRODUCTO FINANCIERO: Productos u ofertas realizadas por las entidades financieras y cuyo objeto de contratación es el dinero.

PTU: Participación de los Trabajadores en las utilidades de la empresa.

RECLAMACION: Solicitud de indemnización que realiza el perjudicado por un siniestro.

RETIROS: Disposiciones en efectivo o en otros activos que se realizan para otros usos.

REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA: Se define como la suma de requerimientos de solvencia para los ramos de operación en el seguro.

REQUERIMIENTO DE SOLVENCIA: Porcentaje mínimo de la compañía aseguradora para el ramo de vida individual.

REQUERIMIENTO POR SINIESTRALIDAD: Porcentaje determinado con base en el promedio anual de los siniestros netos ocurridos en los últimos 36 meses.

REQUERIMIENTO POR PRIMAS: Porcentaje determinado con base en las primas emitidas en los últimos 12 meses.

RETENCIÓN DE LA COMPAÑÍA: Porcentaje de retención de cada compañía para la operación de vida considerando el beneficio básico individual, correspondiente a los últimos doce meses, que deberá calcularse como el cociente de la suma de los siniestros retenidos entre la suma de siniestros totales.

RETENCIÓN DEL MERCADO: Porcentaje de retención promedio del mercado para la operación de vida considerando el beneficio básico individual durante los últimos tres años.

RESULTADO DEL EJERCICIO: Se obtiene como resultado de restar al importe de las primas recaudadas, los gastos vencidos o pendientes de pago, por razón de los siniestros cubiertos por la entidad.

RESERVAS CONTINGENTES: Previsión de recursos que se hace para enfrentar a los gastos imprevistos.

RESERVA DE DIVIDENDOS: Es la provisión que deberá hacer la compañía de seguros como resultado de una mortalidad favorable en función del devengamiento de la prima.

RESERVA MATEMÁTICA: Fondo dotado con las diferencias entre la prima de riesgo y la efectivamente pagada en seguro de vida contratados a prima constante.

SALDO DE EXCEDENTE DE RESERVAS: La reserva excedente es aquella que se conforma por la diferencia que resulte de los intereses ganados menos los intereses técnicos, menos los cargos aplicables correspondientes.

SUMA ASEGURADA ADICIONAL: Cantidad contratada adicionalmente al límite máximo de indemnización fijado en la póliza.

SUMA ASEGURADA: Cantidad fijada en la póliza y que constituye el límite máximo de indemnización, salvo en caso de sobreseguro y sin perjuicio de la aplicabilidad de la cláusula de compensación de capitales.