

Seguros Atlas[®]
La empresa a mi medida

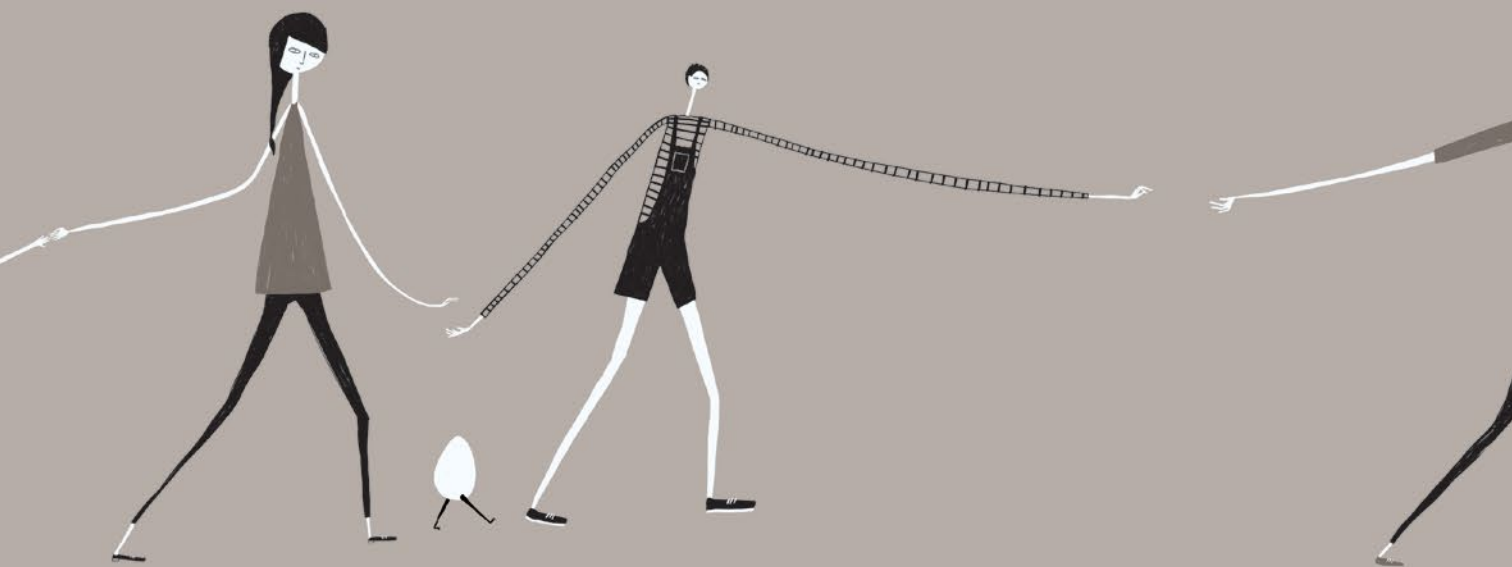
2015

INFORME ANUAL

ANNUAL REPORT



SEGUROS ATLAS TIENE LA COBERTURA
ADECUADA PARA TODOS LOS JUEGOS.



ESTAR CUBIERTO EN SEGUROS ATLAS
PROPORCIONA SEGURIDAD EN TODOS
LOS ÁMBITOS: VIDA, RETIRO, EDUCACIÓN,
AUTOMÓVIL, SALUD Y FAMILIA.

PARA SIEMPRE SER UN GRAN JUGADOR.



CONTENIDO

Contents

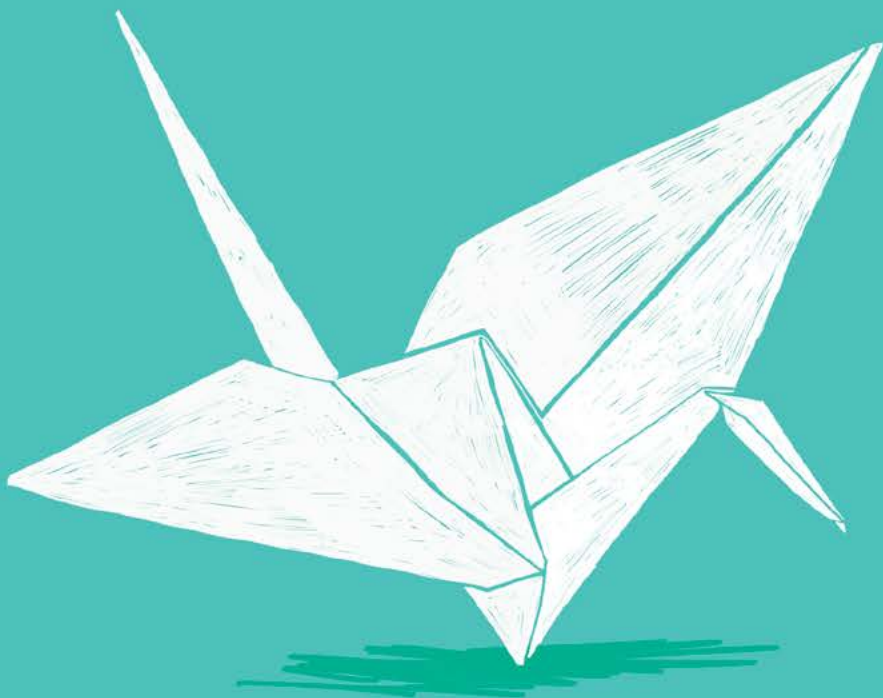
- | | | | |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------------------------------------------------------------|
| 03 | NUESTRA MISIÓN
/ our mission | 32 | ÁREA DE INFORMÁTICA Y ORGANIZACIÓN
33 / IT and Organization |
| 06 | INFORME DEL PRESIDENTE
09 / Chairman of the Board's Report | 36 | ÁREA DE RECURSOS HUMANOS
37 / Human Resources |
| 14 | ÁREAS COMERCIALES
15 / Commercial Areas | 38 | ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA
39 / Internal Auditing |
| 19 | ÁREA DE SUCURSALES
/ Branch Area | 42 | CONCLUSIONES
43 / Conclusions |
| 20 | ÁREA TÉCNICA DE DAÑOS
21 / Property & Casualty Area | 46 | BALANCE GENERAL
46 / Financial Highlights |
| 26 | ÁREA TÉCNICA DE PERSONAS
27 / Life & Health Technical Area | 47 | ESTADOS DE RESULTADOS
46 / Financial Statements |
| 28 | ÁREA ACTUARIAL DE ADMINISTRACIÓN
DE RIESGO Y DE CONTROL INTERNO
29 / Actuarial, Risk Management
and Internal Control Area | 48 | CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
48 / Board of Directors |

NUESTRA MISIÓN

SEGUROS ATLAS S.A. TIENE COMO RAZÓN DE SER, PROPORCIONAR A LA SOCIEDAD, POR UNA CONTRAPRESTACIÓN ECONÓMICA, SERVICIOS QUE CUBRAN SUS NECESIDADES DE SEGURIDAD ANTE LOS IMPREVISTOS QUE ATENTAN CONTRA SU PATRIMONIO Y SU VIDA, CON COBERTURAS IDÓNEAS A LA SITUACIÓN GENERAL Y A SU SITUACIÓN PARTICULAR, ADEMÁS DE BRINDAR ATENCIÓN AMABLE, OPORTUNA Y EFICAZ, DANDO UN SERVICIO PERSONALIZADO Y DE CALIDAD EN EL MERCADO Y LOGRANDO EN ESTE PROCESO LA REALIZACIÓN Y SATISFACCIÓN DE LOS EMPLEADOS Y AGENTES QUE LA CONFORMAN, CON ELLO, CONTRIBUIMOS A LA ESTABILIDAD Y DESARROLLO DE LA COMPAÑÍA Y DE NUESTRO PAÍS, DE TAL MANERA QUE JUNTOS FORMEMOS “LA EMPRESA A MI MEDIDA”®

Our mission

The vocation of Seguros Atlas is to provide our customers with insurance coverage in the event of unexpected events that threaten their assets and lives, by providing coverage that adapts to general or specific circumstances. We provide friendly, timely and efficient help; as well as personalized and competitive customer service, achieving, through this process, the personal satisfaction and fulfillment of our employees and agents, contributing to the stability and growth of the company and Mexico. Together we form a “tailor made company”.



DOÑA BLANCA ESTÁ CUBIERTA

PÓLIZA DE SEGURO DE VIDA
Life Insurance Policy





INFORME SOBRE LA MARCHA DE LOS NEGOCIOS DEL EJERCICIO 2015

El año 2015 fue difícil, sobre todo al final, cuando circunstancias ajenas a nuestro país hicieron bajar de forma radical el precio del petróleo. Principalmente este factor, sumado a la desaceleración de la economía de China, que había sido la “locomotora” de la economía mundial, y la notable recuperación de Estados Unidos, que provocó una importante revaluación del dólar, convulsionaron a muchos países. México no estuvo exento.

Sin embargo, la realidad es que México —aunque pareciera que algunos quieren ver lo contrario— ya no es, por fortuna, un país petrolero y las exportaciones de energéticos alcanzan apenas 6% del total. Hoy, México es ya una verdadera potencia automotriz que produce al año 3.4 millones de vehículos y exporta 82% de esta producción. El mercado doméstico se consolida cada vez un poco más, lo que se refleja en aumentos considerables en las ventas de la ANTAD. La exportación de muchos otros productos manufacturados, los agropecuarios, el turismo y aun las remesas crecen a ritmos importantes. Las reservas internacionales, aunque con bajas recientes, mantienen un nivel destacado de protección contra crisis como las del pasado. Y todo ello, dentro del marco de una inflación excepcionalmente baja que ojalá pueda sostenerse en el futuro próximo.

Por supuesto, también se presentaron algunos focos rojos: la abrupta —y posiblemente incluso irracional— devaluación del peso frente al dólar, el considerable aumento en la deuda interna del Estado mexicano, la lentitud o dificultad en la concreción de obras de infraestructura e inversión

H. ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS:
EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE SEGUROS ATLAS S.A. RINDE A USTEDES
EL INFORME SOBRE LA MARCHA
DE LOS NEGOCIOS CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO 2015.

LA INDUSTRIA ASEGURADORA
NACIONAL VOLVIÓ A PRESENTAR
UN CRECIMIENTO LIGERAMENTE
SUPERIOR A 9.7% NOMINAL.

2015

pública en general, la dificultad en la implementación de las grandes reformas estructurales como la educativa, principalmente, el pasivo por pensiones, la inseguridad y la corrupción y, en general, lo necesario para la existencia de un verdadero estado de derecho. Esto significa que no podemos bajar la guardia, ya que aún hay enormes retos por delante para resolver y llegar a conseguir el México que todos queremos heredar a nuestros hijos. Pero también es necesario estar conscientes de que es mucho lo obtenido hasta ahora y de que tenemos los elementos en nuestros recursos y en nuestra gente para dar la batalla y salir adelante.

En lo que concierne a nuestra actividad particular, y después de lo que podría considerarse un tropiezo en 2014, al darse un crecimiento similar al de la economía, durante 2015 la industria aseguradora nacional volvió a presentar un crecimiento ligeramente superior a 9.7% nominal. Este tipo de crecimiento se ha dado durante muchos años y vuelve a ser prueba de que tenemos aún mucho campo donde crecer para llegar a los niveles de aseguramiento que muestran los países más desarrollados. Con esto, el monto de primas totales en México llegó a \$382,000 millones de pesos, una cifra muy relevante pero que, en su proporción con respecto al Producto Interno Bruto (PIB), significa un 2%, aún inferior del que es deseable y posible.

En Seguros Atlas, específicamente, cerramos el año con una venta de \$8,607 millones de pesos, lo que también significó un crecimiento de 9.7%, ocupando el lugar 12 de entre más de 75 aseguradoras. La utilidad técnica alcanzó los \$528 millones de pesos y, respecto a la utilidad neta, ésta fue de

POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO, STANDARD & POOR'S CALIFICÓ A SEGUROS ATLAS CON MXAAA CON PERSPECTIVA ESTABLE POR SOLIDEZ FINANCIERA Y CRÉDITO DE CONTRAPARTE.

\$139 millones de pesos, quedando abajo en 45% de la registrada en 2014, debido a factores importantes que incidieron en estos resultados, tales como la siniestralidad que creció en el año, el incremento en los gastos de operación derivado de la inversión que se realizó durante 2015 para dar cumplimiento a la nueva normativa y a una reducción considerable del producto de inversiones debido a la situación prevalecte en la economía nacional.

Por lo que toca a nuestras inversiones, éstas llegaron a \$9,354 millones de pesos, lo que representa un incremento de 16% y en cuanto al capital contable, éste tuvo un crecimiento de 3%, que representó un sólido incremento, en comparación con el de 2014, más aún si se consideran las bajas tasas de interés que prevalecieron en los mercados financieros. En lo referente a nuestros activos al cierre, éstos llegaron a los \$16,427 millones de pesos, superior en 14% a la cantidad registrada el año inmediato anterior.

Sobre nuestros productos, trabajamos en el desarrollo e implementación de nuevas coberturas, por ejemplo, ahora podemos ofrecer protección dental dentro de las pólizas

de autos; tenemos una nueva póliza de cobertura global y de muy fácil estructuración, especialmente pensada en las pequeñas y medianas empresas (PyMES) de nuestro país, y hemos desarrollado un nuevo sistema de seguro de viajes que permite cotizar, emitir y cobrar todos los productos en línea. En la división de negocios especiales, se ha creado una unidad especializada en el sector energético de México. En la actualidad estamos asegurando plataformas petroleras y parques eólicos y solares, así como plantas de generación de energía.

Asimismo, nos complace informar que Seguros Atlas, por segundo año consecutivo, obtuvo de Standard & Poor's la calificación mxAAA con perspectiva estable por Solidez Financiera y Crédito de Contraparte. Esto reafirma sus sólidos niveles de rentabilidad y capitalización para hacer frente a sus obligaciones, así como sus prácticas y políticas de suscripción.

A continuación presentamos un resumen de las actividades logradas en las diversas áreas de Seguros Atlas durante el ejercicio 2015.

2015 REPORT ON COMPANY OPERATIONS

The year 2015 was a difficult one, especially in the latter part, when external factors caused oil prices to plunge. This was compounded by a deceleration of the Chinese economy, which had been the “driver” of the global economy, and a marked recovery in the U.S. economy resulting in a considerable revaluation of the dollar that shook many countries, Mexico being no exception.

Fortunately, the reality—although some are loathe to acknowledge it—is that Mexico no longer relies primarily on oil exports, as evidenced by the fact that energy accounted for a mere 6% of total exports in the period. On the contrary, Mexico has established itself as a veritable automotive power, churning out 3.4 million vehicles a year, 82% of which are exported. The slow but sure consolidation of the domestic market has been reflected in a substantial increase in retail sales, while exports of many other manufactured products, commodities, the tourism sector and even remittances all reported solid growth. Likewise, despite recent dips, international reserves remain high enough to protect the country against crises such as those of the past, and inflation has been exceptionally low, a trend we can hopefully sustain into the near future.

THE BOARD OF
DIRECTORS OF SEGUROS
ATLAS S.A. SUBMITS ITS
BUSINESS REPORT FOR
THE 2015 FISCAL YEAR.

That is not to say there were no red flags, like the sudden—and perhaps even irrational—devaluation of the Mexican peso against the U.S. dollar, the considerable increase in Mexico’s domestic debt, as well as difficulties in materializing infrastructure and public investment projects in general and im-

plementing major structural reforms, namely in education, pension liabilities, public safety issues, corruption and, in general, the lack of a true state of law. This means we cannot afford to let our guard down, because we still have huge problems to resolve on the way to build the kind of country we want for our children to inherit. That said, it should be recognized that we have come a long way and that we have the material resources and people power to achieve our goals.

As regards Mexico's insurance sector and after what could be deemed a setback in 2014, the industry reported growth in line with the economy, as 2015 brought nominal growth of just over 9.7%. For several years the sector had been registering similar growth rates, so this is proof once again that we still have a lot of potential to tap into if we want to reach coverage levels like those of more developed countries. Premiums totaled \$382 billion pesos in the period, a respectable figure, but one that, compared to Gross Domestic Product (GDP), is still 2% less than what we would have liked and what we are capable of.

Seguros Atlas ended the year with sales close to \$8.61 billion pesos, which translates into 9.7% growth, ranking us 12th among the country's 75-plus insurance companies. Underwriting profit stood at \$528 million and net profits at \$139 million pesos. This figure was down 45% compared to 2014, due to an increase in insurance claims and higher operating expenses as a result of investments made in 2015 to comply with new industry regulations and a considerable reduction in investment returns attributable to conditions in the Mexican economy.

On the subject of our investments, a 16% increase was reported, totaling just over \$9.35 billion pesos, while stockholders' equity registered growth of 3%, a solid increase over 2014 and especially positive in light of the low interest rates prevailing on financial markets. We ended the year with assets valued at \$16.43 billion pesos, up 14% over the previous year.

In terms of products, we developed and implemented several new types of coverage. For instance, we can now offer our customers dental coverage as part of their car insurance

ATLAS ENDED THE YEAR WITH SALES CLOSE TO \$8.61 BILLION PESOS, WHICH TRANSLATES INTO 9.7% GROWTH

9.7% GROWTH

policies; we have a new simplified global coverage policy designed with Mexico's small and medium companies (SMEs) in mind, and a new online system for pricing, issuing and paying all our travel insurance products. Likewise, the special businesses division has set up a specific unit for the Mexican energy sector, enabling us to branch out into insuring oil platforms, wind and solar parks, as well as electricity plants.

Finally, we are pleased to announce that for the second year in a row, Standard & Poor's granted Seguros Atlas an mx-AAA rating with a stable financial solidity and counterparty credit outlook, confirming the company's solid profitability and capitalization levels and its healthy underwriting practices and policies.

The following is a summary of the activities undertaken by the various areas of Seguros Atlas in 2015.

FOR THE SECOND YEAR IN A ROW, STANDARD & POOR'S GRANTED SEGUROS ATLAS AN MXAAA RATING WITH A STABLE FINANCIAL SOLIDITY AND COUNTERPARTY CREDIT OUTLOOK.



DICEN QUE SOY, QUE SOY UNA COJITA...

PÓLIZA DE SEGURO DE GASTOS MÉDICOS
Health Insurance Policy



ÁREAS COMERCIALES

Como comentamos anteriormente, al finalizar el año se logró una venta de primas de \$8,607 millones de pesos, superior en 9.7% a la obtenida el año inmediato anterior. Nos alienta haber obtenido un crecimiento de casi 29% en el ramo de vida, de 18% en transportes y 15% en autos, que ha sido especialmente competido en últimas fechas.

En cuanto a los resultados obtenidos por la Dirección de Corredores, se generó un decremento en ventas de 10%, al llegar a la cifra de \$1,208 millones de pesos, y quedar abajo del presupuesto del año, lo cual fue resultado, principalmente, de la pérdida de negocios y del efecto de la situación de cierre de proyectos de infraestructura, derivado de la situación prevaleciente en nuestro país. El aspecto positivo fue que el área tuvo un buen índice de siniestralidad, equivalente a 39%.

Respecto a la Dirección Comercial de Beneficios, en 2015 crecimos de forma importante en el ramo de Seguro de Vida Grupo, con la captación de nuevos negocios, al obtener un incremento de 73% frente a lo obtenido en 2014. Con ello se alcanzó el presupuesto establecido, gracias a la implementación de una estrategia de atención y comunicación durante el año, apoyada con el establecimiento de indicadores, a nivel corredor y por negocio.

En el ramo de Gastos Médicos, 2015 fue un año muy competido en lo que respecta a grandes grupos; se perdieron algunos clientes, lo que ocasionó que las primas decrecieran 11% con respecto al año anterior; sin embargo, se trabajó en la captación de negocios enfocados a las PyMES con una buena rentabilidad en este sector.

En lo que toca a la Dirección de Negocios Especiales, en 2015 cerramos con una producción de \$2,473 millones de pesos, superior en 13.2% a la cantidad registrada el año anterior y con una siniestralidad de 55.6%, siendo esta área la que registró la mayor venta de Seguros Atlas.

Durante el año continuamos operando activamente con la representación de GENERALI en los negocios de daños, al emitir primas superiores a los

Commercial areas

As mentioned previously, premium sales rose 9.7% compared to 2014, closing the year at \$8.61 billion pesos. Growth of almost 29% in life insurance, 18% in transport and 15% in the highly contested automobile market was particularly encouraging.

The agents department reported sales of \$1.2 billion pesos—a 4% drop that brought this area in below the year’s annual budgeted figure. This can be attributed primarily to a loss of business and the cancelation of infrastructure projects due to the prevailing economic situation in the country. On the upside, this area registered a low claims rate of 39%.

In 2015, the commercial life & health department posted an increase in growth of 73% in group life insurance compared to 2014, reaching its projected budget thanks to the implementation of a customer service and communication strategy that attracted new business. This was shored up by the establishment of indicators at the agent and business type levels.

In the medical insurance area, there was a great deal of competition for large groups in the period. The loss of several customers caused premiums to fall 11% compared to the previous year. To counteract this, steps were taken to attract SME business, a niche in which we have registered good profitability in this area.

As regards special businesses, the department closed the year with sales just over \$2.47 billion pesos, 13.2% higher than in 2014 and the highest sales in the company. Its claims rate stood at 55.6%.

Throughout 2015, we continued working actively with GENERALI reps in the damages business, issuing premiums valued at over \$150 million pesos. Our efforts earned us recognition as one of the company’s top global service providers.

We also made progress in the energy sector, where participation in domestic and international seminars boosted our image in the eyes of customers, agents and international industry experts, positioning us as market leaders in the niche. Seguros Atlas has already insured several oil platforms under terms and conditions and using terminology highly specific to the industry.

As for large risks, we continue to lead the aviation sector.

In the micro-insurance area, we strengthened our strategic alliance with Paralife, which enabled us to post substantial growth in this niche. At the end of the year we had insured over 1.2 million people and issued over 10,600 policies. With regard to travel insurance, we maintained our strategic relationship with ERV and introduced a new

\$2,473 MILLONES DE PESOS

EN LO QUE TOCA A LA DIRECCIÓN DE NEGOCIOS ESPECIALES, EN 2015 CERRAMOS CON UNA PRODUCCIÓN DE \$2,473 MILLONES DE PESOS, SUPERIOR EN 13.2% FRENTE A 2014.

\$150 millones de pesos, gracias a lo cual fuimos reconocidos como uno de sus proveedores top de servicio a nivel mundial.

Logramos avanzar en la parte de ENERGY, al participar en varios seminarios nacionales e internacionales sobre el tema, con lo cual hemos ganado una imagen importante entre nuestros clientes, agentes y especialistas en el mercado internacional. Lo anterior nos ha permitido situarnos dentro de este nicho como líderes en el mercado, asegurando ya varias plataformas petroleras con condiciones y textos muy particulares, en el lenguaje específico de la industria.

En el contexto del aseguramiento de Grandes Riesgos, continuamos con el liderazgo en el ramo de la aviación.

En cuanto a Micro Seguros reforzamos nuestra alianza estratégica con Paralife. Esto nos permitió, al cierre del ejercicio, que lográramos asegurar a más de 1.2 millones de personas y generáramos más de 10,600 pólizas, obteniendo así un incremento considerable en este nicho. Respecto a Seguros de Viaje, continuamos la relación estratégica con ERV.

Se puso en marcha el nuevo seguro de viaje con un nuevo sistema de emisión en línea, que combina coberturas de daños, gastos médicos y vida en un solo producto.

En el ramo de autos, la dirección de Negocios Especiales, logró primas por encima de los \$235 millones de pesos, lo que significó un incremento de 16%, con participación en importantes programas de financiamiento de autos.

En el sector de gobierno crecimos 27.24% y terminamos con una producción de \$1,302 millones de pesos, al lograr captar nuevas cuentas y renovar la cartera existente. Asimismo, continuamos apoyando y fortaleciendo la relación con nuestras oficinas en el interior de la República, donde consideramos que existen áreas de oportunidad importantes para el desarrollo de este segmento.

online system that combines damages, medical and life insurance in a single product.

Thanks to its participation in popular programs, our special businesses department reported 16% growth in car insurance premiums, which were valued at over 235 million pesos.

In the government sector, we posted growth of 27.24% to close the year with sales of \$1.3 billion pesos, on the strength of new accounts. At the same time, we continued fostering good relations with our regional offices, where we believe there are major areas of opportunity for development within the segment.

In 2015, the commercial agents department returned to the growth levels of previous years, reporting \$1.16 billion pesos in sales. This represented growth of 19% compared to 2014 and exceeded budgeted figures in all areas, the most noteworthy of these being transport (39.8%), civil liability (36%) and life insurance (18%).

The metropolitan offices comprising this department all reported significant growth, except for the Metepec office, where an initiative to purge accounts with high claims rates was implemented. Simultaneously, we continued with our program to expand and position Seguros Atlas brand in Mexico City metropolitan area. Another of the challenges facing the department was to promote our individual life insurance project among direct agents, which resulted in substantial growth compared with 2014 in first-year

premiums, a niche expected to remain strategic to growth in the years to come.

Besides continuing to give courses on our products, we also launched a project to automate information delivery to our sales force, including reminders of renewals, payments, claims, sales advice and important notices, etc. All these efforts served to improve communications and, ultimately, relations with our sales force.

In 2015, we continued hiring individual life insurance promoters nationwide and supported the sale of this business line to direct agents in the Mexico City metropolitan area and several regional offices. This resulted in an increase of 79% and 65% in initial premiums, respectively, and a 22.3% overall sales growth for the area by year's end.

AS REGARDS SPECIAL BUSINESSES, THE DEPARTMENT CLOSED THE YEAR WITH SALES JUST OVER \$2.47 BILLION PESOS, 13.2% HIGHER THAN IN 2014 AND THE HIGHEST SALES IN THE COMPANY.

En 2015, la Dirección Comercial de Agentes retomó el crecimiento que había tenido en años anteriores, al conseguir, al cierre del ejercicio, una venta de \$1,160 millones de pesos, lo que representó un crecimiento de 19%, superando las cifras presupuestadas en todos los ramos; los más significativos fueron el de Transportes, con 39.8%, el de Responsabilidad Civil, con 36%, y el de Vida, con 18%.

Con respecto a las oficinas metropolitanas que forman esta dirección, todas mostraron incrementos importantes, a excepción de la Oficina de Metepec, en la que se realizó un intenso trabajo de depuración de cuentas con alta siniestralidad y se continuó con el programa de expansión y posicionamiento de la marca de Seguros Atlas dentro del área metropolitana de la Ciudad de México. Otro de los retos de esta dirección fue impulsar el proyecto de vida individual con los agentes directos. Esto nos dio un crecimiento importante en primas de primer año con respecto a 2014. Este nicho continuará siendo estratégico en el crecimiento para los próximos años.

Adicionalmente, se inició un proyecto de automatización de envío de información a la fuerza de ventas, que incluye recordatorios de renovaciones, pagos, siniestros, consejos de venta y avisos importantes, entre otros, y se continuó con la impartición de cursos sobre nuestros productos. Todo esto fortaleció nuestra comunicación y relación con la fuerza de ventas.

En cuanto a las Promotorías de Vida Individual, durante el ejercicio de 2015 se continuó con la contratación de promotores a nivel nacional y se dio apoyo para la venta de esta línea de negocio a los agentes directos de la zona metropolitana de la Ciudad de México y diversas plazas del interior, logrando un crecimiento en primas iniciales de 79% y de 65%, respectivamente. Así, al cierre del año, esta área logró un incremento en ventas de 22.3%.

ÁREA DE SUCURSALES

Para el área de Sucursales el año comenzó lento y con una serie de efectos negativos por la pérdida de negocios importantes, tanto en el sector gobierno como en el azucarero, durante el primer bimestre, los cuales tuvieron que irse subsanando en el transcurso del año. Sin embargo, al finalizar el ejercicio, se obtuvo no sólo la recuperación de este efecto, sino que se alcanzó el presupuesto destinado para el año, al alcanzar primas por \$2,436 millones de pesos, lo que representó un incremento de 11.8%; destacaron los ramos de autos (19%), diversos (16%), gastos médicos (16%) y vida (8%). Por otro lado, a nivel regional, destacaron en su crecimiento, la regional Bajío, con 77%, Chihuahua, con 15%, Peninsular, con 19%, y la Noroeste con 29%.

Por último, durante el año se continuó con el programa estratégico de apertura de oficinas para lograr una cobertura geográfica importante.

SE ALCANZARON PRIMAS POR \$2,436 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 11.8%.

REPORTING 11.8% GROWTH AND PREMIUMS VALUED AT NEARLY \$2.44 BILLION PESOS.

Branches

This area got off to a slow start and felt the impact of the loss of major customers in government and sugar sectors during the first two months of the year. Nonetheless, this was gradually offset as the year went on, with the area not only posting full recovery by the end of the period but reporting 11.8% growth and premiums valued at nearly \$2.44 billion pesos, which was in line with its projected annual budget. The highest growth was registered by automobile (19%), miscellaneous (16%), major medical (16%) and life (8%), while the regions to report highest growth were Bajío (77%), Chihuahua (15%), the peninsular zone (19%) and the northwest (29%).

Finally, during the course of the year we opened offices in Playa del Carmen, Puerto Vallarta, Durango and Matamoros, as part of the ongoing strategic program to expand geographical coverage.

ÁREA TÉCNICA DE DAÑOS

Durante 2015, y como parte de la implementación de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, la Circular Única de Seguros y Fianzas y la reglamentación establecida por la Condusef, se llevó a cabo la actualización de todos los Productos de Automóviles y Daños, realizando ajustes en las carátulas de pólizas de los diferentes ramos, en las solicitudes y en los recibos de pagos de primas, además de la incorporación del Folleto de Derechos del Asegurado. Se obtuvo la Certificación Integral para firma de Nota Técnica de Productos y firma de Notas Técnicas de Daños, y continuamos con la impartición de cursos de capacitación sobre los nuevos productos para nuestro personal y fuerza de ventas.

Se analizaron los impactos sobre la Desindexación del Salario Mínimo y de Ley de Sanas Prácticas de Condusef, que entrarán en vigor en 2016. Al aprovechar la inversión en la infraestructura informática de SIISA y web, se implementaron ajustes derivados de la nueva normativa, y se desarrollaron productos y herramientas de apoyo para agentes al poner en marcha el Cotizador-Emisor Web Atlas PyMES a tu Medida, producto con innovadores beneficios, el Seguro de Viajes, además de que llevamos a cabo nuevos esquemas de aseguramiento para control de la siniestralidad y reportes de inspección, para evaluar y calificar mejor el riesgo asegurable.

ÁREA DE SINIESTROS DIVERSOS

Durante el año se dio cumplimiento a la Ley en cuanto a la Certificación de los Ajustadores Profesionales Externos, con lo que todos nuestros ajustadores cuentan con el registro establecido por la autoridad, además de que se capacitó a dos colaboradores en el área; ambos obtuvieron la certificación y registro de ajustador interno. Esto nos permitió optimizar costos y tiempos de respuesta para determinados siniestros.

Property & Casualty Area

In compliance with the provisions of the new Insurance and Bond Institutions Law, the Sole Insurance and Bond Circular and the regulations set forth by Condusef, in 2015 we updated all our automobile and property & casualty products, made the required adjustments to the title pages of our various policies, applications and premium payment receipts, and included a leaflet on the rights of policyholders in our literature. We also obtained comprehensive certification for the signing of technical notes on products and property & casualty while continuing to train our personnel and sales force in the features of our new products.

We analyzed the impact of Minimum Wage De-Indexing and Condusef's Healthy Practices Law—both of which are scheduled to take effect in 2016—and made the adjustments required by new industry regulations, with the aid of the recent investment in SIISA and web information infrastructure. We also developed products and agent support tools, like innovative online systems for quoting and issuing customized SME and travel insurance policies, new insurance mechanisms to control claim and inspection reports, to enable us to better assess and rate insurable risk.

Miscellaneous Claims

In 2015, we took steps to comply with legal provisions pertaining to the certification of professional external adjusters. Consequently, all our adjusters are now legally registered, and two accounts employees were also trained and are now certified and registered as internal adjusters. This has enabled us to optimize costs and improve response times for certain claims.

CON TODOS MIS HIJOS MENOS EL DE ATRÁS

PÓLIZA DE SEGURO MÚLTIPLE FAMILIAR
Property and Casualty Multi Coverage Policy





ÁREA DE REASEGURO DE DAÑOS

Durante 2015, el mercado de reaseguro mostró estabilidad, lo que nos permitió mantener una excelente cartera de reaseguradores que soportan nuestras capacidades de suscripción en todos los ramos y que cuentan en su totalidad con una calificación de solvencia mínima, lo cual nos da la confianza de que nuestras operaciones técnicas se encuentran perfectamente respaldadas. Esto como consecuencia de los buenos resultados presentados, lo que nos confirma la correcta filosofía de suscripción en todas las líneas de negocio.

Por otro lado y con la entrada en vigor de la nueva normativa, se reforzó la estructura del área con el objetivo de cumplir todos los requerimientos de nuestras autoridades en materia de información, reportes regulatorios y su contenido, así como en lo que atañe a la reducción en los tiempos de entrega.

En lo que respecta al ramo de Marítimo y Aviación, en el que Seguros Atlas tiene una posición muy destacada dentro del sector asegurador, se continuó fortaleciendo la relación con nuestros agentes y clientes especiales, renovando prácticamente toda nuestra cartera y concretando negocios nuevos, ya que se obtuvieron importantes mejoras en nuestros contratos de reaseguro.

ÁREA DE SINIESTROS DE AUTOS

Durante 2015 se automatizaron los procesos de control de folios de inventarios de unidades propiedad de Seguros Atlas, proveniente de los pagos a los asegurados y terceros sobre pérdidas totales, lo que trajo como resultado que las ventas de salvamentos se realicen de manera más eficiente y con un mejor control. Por otro lado, a efectos de afrontar la nueva legislación mexicana relativa a la responsabilidad civil catastrófica de automóviles, se reestructuraron los procesos en la atención de siniestros con homicidio de terceros.

En referencia a la parte de Ajuste, se continuaron realizando distintos cambios en los procesos de control, implementándose, en las ciudades de México y Monterrey, un nuevo sistema para el control de costos de nómina de ajustadores y el control de lugares de ocurrencia de los siniestros en estas entidades.

Property & Casualty Reinsurance

Last year, the reinsurance market remained stable, enabling us to maintain an excellent portfolio of reinsurers that support our underwriting capacity in each area of the business and who, together, have a minimum solvency rating, thereby ensuring that our technical operations are fully backed. This is a consequence of the good results we have reported and goes to confirm all our business lines have a suitable underwriting philosophy.

In light of new industry regulations becoming effective, we structurally reinforced the area to assure compliance with all legal requirements pertaining to information, regulatory reports and their content and delivery time reduction.

Seguros Atlas enjoys a leading position in the maritime and aviation sectors, where we continued to strengthen relations with agents and special customers, renewing virtually our entire portfolio and attracting new business as a result of substantial improvements to our reinsurance contracts.

Automobile Claims

In 2015, we automated inventory folio control processes for vehicles owned by Seguros Atlas by virtue of payments to policyholders and third parties on total losses, which helped improve the efficiency and control of salvage vehicle sales. And to comply with new Mexican legislation on civil liability for catastrophic automobile events, we restructured processes for dealing with claims involving third party loss of life.

In the adjustments area, we continued modifying our control processes. These changes included the implementation of a new system to control adjuster payroll costs and monitor the places with the highest accident incidence in Mexico City and Monterrey.

We also continued with our nationwide implementation of the SIRA web tool developed for invoice receipt, management and payment with a view to exercising greater control over the payment of services rendered. This enabled us to eliminate the use of paper and make steady progress with the digitalization process and automatic electronic file incorporation within our internal system.

ÁREA TÉCNICA DE PERSONAS

En este mismo año continuó la implementación a escala nacional de la herramienta tecnológica desarrollada en ambiente web para la recepción, administración y pago de facturas de prestadores de servicios, llamado SIRA, con lo que se busca fortalecer el control de tiempos y operación de pagos de los servicios que éstos prestan a la compañía. Se eliminó con ello el uso de papel y se fomentó de manera gradual el proceso de digitalización y la integración automática del expediente electrónico en nuestro sistema interno.

Para los Seguros de Vida Individuales, se inició el desarrollo del Seguro de Vida Universal Variable que permitirá a los asegurados invertir en diferentes fondos de inversión. Para ello se está trabajando en el sistema informático que soportará su operación.

En lo que atañe al Seguro de Vida Grupo, en este ramo las primas se incrementaron en 44%, derivado principalmente de la captación de negocios importantes del sector gobierno. La utilidad técnica del ramo fue de \$196 millones de pesos, lo que representa 16% sobre primas devengadas retenidas.

En el ramo de Gastos Médicos Mayores y Accidentes Personales, muy competido en el mercado, continuó la llamada “guerra de precios”, por lo que nuestro crecimiento en primas no fue significativo, pero se logró una mejora en el resultado técnico al pasar de 5.1% a 7.2%.

En relación con los convenios con médicos y hospitales, al final del ejercicio de 2015 se logró ampliar tanto la red de hospitales, médicos y prestadores de servicio, como incrementar nuestra presencia con módulos en los principales hospitales de la República Mexicana. Adicionalmente, se dio inicio al desarrollo del nuevo sistema de siniestros que nos permitirá agilizar los tiempos de respuesta de las reclamaciones cuya implementación se hará durante 2016.

Continuando con el acuerdo Comercial Seguros Atlas-Generali Employee-Benefits iniciado en 2014, para diciembre de 2015 las primas captadas por este convenio ascendieron a \$316 millones de pesos.

Respecto al aspecto técnico, y de forma similar a lo que se realizó en la parte de daños, durante este año y a efecto de dar cumplimiento a la nueva normativa, se revisó toda la documentación contractual y se realizaron cambios a las pólizas, solicitudes y folletos, los cuales quedaron en operación a final del año.

Life & Health Technical Area

With regards to individual life insurance, we began developing a variable universal life insurance policy that will allow policyholders to invest in a variety of mutual funds. The information system that will support its operation is currently being designed.

As for group life insurance, premiums were up 44%, due primarily to some major new customers within the government sector. Underwriting profit stood at \$196 million pesos, equivalent to 16% of accrued premiums withheld.

In the highly contested major medical and personal accident insurance niches, the so-called “price war” waged on, which explains why growth in premiums was not significant. Notwithstanding, technical results improved from 5.1% to 7.2%.

By the end of 2015, we had managed to broaden the network of hospitals, physicians and service providers with which we have agreements and set up modules to step up our presence at Mexico’s major hospitals. Also, we began developing a new claims system that will help speed up response time and which is slated for a 2016 launching.

During the reference period, \$316 million pesos in premiums were received under the Seguros Atlas-Generali Employee-Benefits commercial agreement signed in 2014.

On the technical side, just as in the area of damages, we reviewed all contracts and related documentation and modified policies, applications and brochures to comply with the new industry regulations. This process was completed by year’s end.

EN 2015 ENTRÓ EN VIGOR LA NUEVA LEY
DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y FIANZAS,
ASÍ COMO LA CIRCULAR ÚNICA.

En 2015, tras la entrada en vigor de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas y de la Circular Única de Seguros y Fianzas, se adecuó la estructura organizacional de la empresa. En línea con el concepto de Gobierno Corporativo, se creó la nueva Dirección de Administración de Riesgos y Control Interno y el área de la Función Actuarial.

En materia actuarial, con el apoyo de un despacho externo de consultoría, se desarrollaron nuevas metodologías para valorar las reservas técnicas con base en el mejor estimador y el margen de riesgo, aplicables en enero de 2016, y se adquirió un *software* (de Moody's Analytics) para preparar y validar reportes estadísticos, cumplimiento regulatorio y toma de decisiones internas.

Se capacitó sobre los requerimientos de la nueva normativa sobre Administración Integral de Riesgos a todas las áreas de la compañía que resultarían afectadas; hubo también una participación activa en seminarios, talleres y reuniones de trabajo en el proceso sectorial de revisión de la regulación secundaria.

Con apoyo de una consultoría externa, se documentaron los manuales de procesos operativos, se revisaron y ajustaron las políticas y se elaboraron manuales de operación de los diferentes órganos del Gobierno Corporativo, aprobados por el Consejo de Administración; asimismo, se documentaron los procesos con el *software* Mega, adquirido para las tareas de administración de riesgos, control interno y auditoría.

Se prepararon, validaron y entregaron a la CNSF los archivos de insumo para efectuar los estudios de impacto cuantitativo EIQ-4 y EIQ-5 del nuevo régimen de capital de solvencia, y se realizaron las corridas de dichos estudios, cuyos resultados se entregaron a la CNSF.

En 2015 se creó el área de control interno para apoyar el seguimiento de planes de remediación a los hallazgos reportados por la Auditoría Interna y se trabajó en la nueva estrategia de seguridad de información (digital, documental y sensible).

Actuarial, Risk Management and Internal Control Area

In light of the new Insurance and Bond Institution Law and the Sole Insurance and Bonds Circular coming into effect, in 2015 we adapted the company's organizational structure to bring it into line with the new corporate governance concept. Both a risk management and internal control department and an actuarial function area were set up for this purpose.

With the assistance of an external actuarial consulting firm, we developed best-estimate- and risk-margin-based methodologies for the appraisal of technical reserves that will be applied as of January 2016. We also acquired a software package developed by Moody's Analytics to facilitate the compilation and validation of statistical reports, to facilitate compliance with regulatory requirements, initially, and later, to assist with internal decision making.

Concerning comprehensive risk management, employees were trained in all areas of the company whose processes stand to be affected by the new industry regulations.

We also participated actively in the seminars, workshops and work meetings held as part of the sectorial review of secondary regulations, and that produced comments and suggestions.

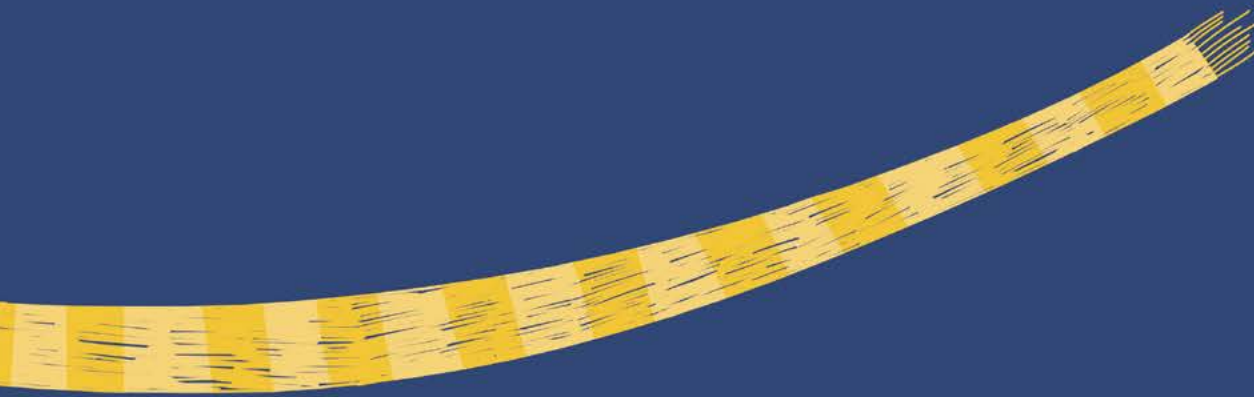
With the support of an external consulting firm, we documented our operating manuals, reviewed and adjusted policies and compiled operating manuals for the company's various corporate governance bodies, all of which were subsequently approved by the Board. We also documented the processes that make use of the Mega software package acquired to assist with risk management, internal control and auditing tasks.

We compiled, validated and submitted to the National Insurance and Bonds Commission (CNSF, Spanish initials) data files for the EIQ-4 and EIQ-5 quantitative impact studies required under the new solvency capital requirement. These studies were run and their results turned over to the CNSF.

In 2015, we created an internal control area to assist with the follow-up of plans to correct the findings reported during reviews by the internal auditing department. We also made progress on a new information security strategy that encompasses digital, documentary and sensitive information.

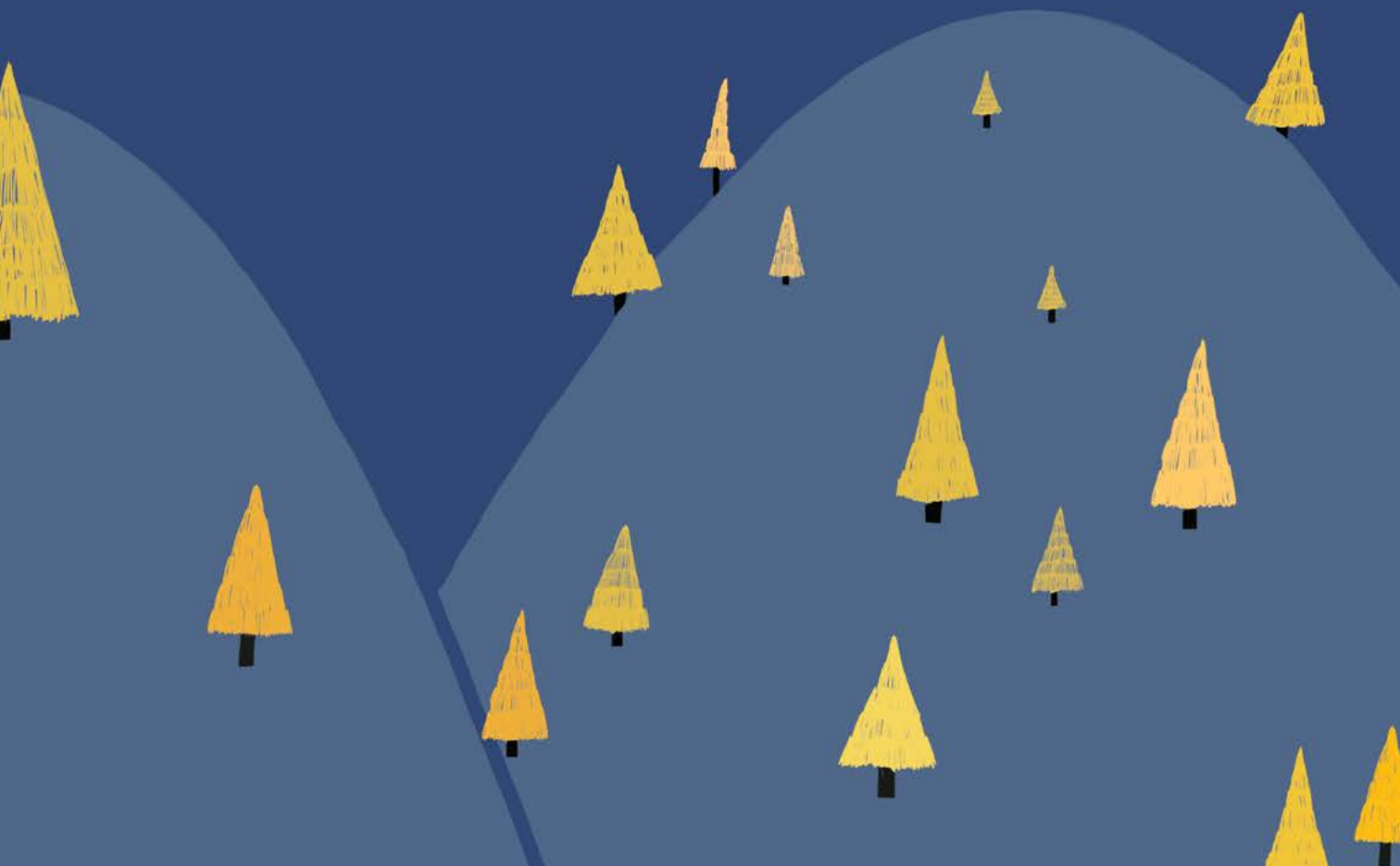
IN 2015 THE NEW INSURANCE AND BOND INSTITUTION LAW AND THE SOLE CIRCULAR CAME INTO EFFECT.





ADIÓS SEÑORA, YO YA ME VOY...

PÓLIZA DE SEGURO DE RETIRO
Retirement Insurance Policy



ÁREA DE INFORMÁTICA Y ORGANIZACIÓN

En 2015 se implementaron varios cambios importantes con miras a optimizar nuestros recursos informáticos, herramienta fundamental para el desarrollo de nuestra operación.

En Infraestructura Tecnológica se cambió la plataforma y la estructura del servidor principal de base de datos por dos nuevos servidores de mayor capacidad y mejor desempeño. Éstos presentan beneficios importantes, ya que pueden ejecutarse muchas más operaciones de manera simultánea y en un menor tiempo, sin degradar los tiempos de respuesta de las aplicaciones *online* de los usuarios. Adicionalmente, se mejoró la continuidad de la operación en caso de problemas o fallos del equipo.

De igual modo, se implementó una tecnología llamada F5 para darle una disponibilidad más robusta a las aplicaciones vía web, que ya son requeridas cada vez más por nuestros asegurados y fuerza de ventas. Con esto, damos un adecuado soporte durante los 365 días del año.

Asimismo, se rediseñó el esquema y el modelo operativo de un DRP (Disaster Recovery Plan) acorde a las necesidades y requerimiento actuales de la compañía, basado en una nueva tecnología de servidores virtuales que nos garantizan continuar con las operaciones críticas de la empresa en caso de algún tipo de desastre. Este proyecto se concluirá en los primeros meses de 2016.

Atendimos los requerimientos de la Circular de Medios Electrónicos, que nos exige mejorar e incrementar las medidas de seguridad en los procesos usados en medios electrónicos por internet, garantizándoles a nuestros clientes que su información está siendo almacenada en nuestras bases de datos de manera segura y confidencial.

Se rediseñó el sistema de cabina con el objeto de reducir los tiempos en el complemento del siniestro, ya que en cualquier momento y desde cualquier lugar puede registrarse la información por los ajustadores. Con ello logramos además optimizar nuestra respuesta en los procesos operativos del siniestro, tales como pago a proveedores, valuación, pérdida total, etc., dando así una mejor respuesta a nuestros asegurados y formando las bases para las garantías de servicio que el mercado nos exige.

IT and organization area

In 2015, several major changes were made with a view to optimizing IT resources, which are vital to our operations.

We switched technological platforms and changed the structure of our main database server for two new ones with a greater capacity that can perform many more operations simultaneously and in less time, without affecting the response times of online user applications. This will also help assure the continuity of operations in the event of equipment malfunction or failure.

By the same token, we implemented F5 technology to bolster availability of web applications, which are in increasing demand by our policyholders and sales force. This enables us to offer adequate support 365 days a year.

Our Disaster Recovery Plan (DRP) mechanisms and operating model were redesigned to meet the company's current needs and requirements, based on new virtual server technology that guarantees the continued execution of critical operations in the event of a disaster. We expect to complete this project during the first few months of 2016.

As per the requirements of the Electronic Media Circular, we improved and stepped up the security of processes used in web-based electronic media, to guarantee the safety and confidentiality of customer information stored in our databases.

The cabin system was redesigned to reduce the time it takes to compile complementary information related to claims. Adjusters can now submit such information anytime anywhere. We also managed to optimize our response times in the case of claims-related operating processes, such as payment to suppliers, appraisals, total losses, etc., thereby enabling us to guarantee our policyholders the standard of service they deserve and that the market demands.

We developed the SICOVE fraud detection system, which monitors automobiles from policy issuing right through to the claims stage. It is connected to the SAP system, into which various companies input information that can potentially aid timely fraud detection. This enables us to reject unfounded claims and take any legal action the case merits. Another major initiative was the appraisals Control Project, using the new Audatex platform, which allows us to provide our pool of appraisers with online information, helping speed up repairs in the case of collision claims and total loss determinations.

In 2015, we continued working on the new SIGA accounting system, which will begin operating in 2016, affording us greater efficiency in the area of financial records, control and analysis.

Se desarrolló el sistema SICOVE para la captación de fraudes, donde se monitorean los automóviles desde su emisión hasta las etapas del siniestro, y se conecta con el sistema SAP, en el cual las diferentes compañías proporcionan información útil para la detección oportuna de fraudes. Esto nos da la oportunidad del rechazo de los siniestros improcedentes y la acción legal que amerite por el delito. Otro proyecto importante fue el de Control de Valuaciones con la nueva plataforma de Audatex; con ella se entrega información en línea a nuestro *pool* de valuadores, agilizando las reparaciones de los siniestros de colisión y la determinación de pérdidas totales.

Durante 2015 se continuó con el desarrollo del nuevo sistema contable SIGA, que entrará en operaciones en 2016 y nos brindará mayores eficiencias en los registros, controles y análisis financieros.

Se implementó el nuevo sistema de Siniestros Vida, con procesos más fluidos y con más funciones automatizadas, así como mayores niveles de validaciones con los sistemas de emisión y cobranzas, que evitan hacer movimientos incorrectos a los usuarios.

Respecto a nuestros servicios de telecomunicaciones, se llevó a cabo un programa de ahorro en costos tanto en líneas fijas como en celulares, y en los enlaces dedicados a las sucursales, lo que permitió una importante reducción de costos.

En lo referente a las áreas operativas y administrativas, durante el año se trabajó con todas para implementar los cambios establecidos en la normativa. Asimismo, para dar cabal cumplimiento a ésta, se desarrollaron nuevos manuales operativos enfocados a Gobierno Corporativo, además de optimizar procesos en diferentes áreas, aunado a la revisión de las estructuras organizacionales. También se actualizaron las descripciones de puestos.

Seguimos, como parte de un proceso de mejora continua, en el establecimiento de nuevos procesos de validación de la información de nuestra base de contratantes, y se realizaron nuevos cursos de capacitación para dar cumplimiento a las disposiciones del artículo 492 de la Ley, relativas a la Prevención y Detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita.

Our new life insurance claims system features smoother processes, more automated functions and higher levels of validation with policy issuing and collection systems, all of which have resulted in greater transaction accuracy for users.

A telecommunications cost-reduction program was implemented, affording us considerable savings on landlines, cell phones and dedicated branch phone lines.

The operating and administrative areas worked together to implement the regulation changes. To this end, we developed new operating manuals focused on corporate governance, optimized the processes of different areas, revised organizational structures and updated job descriptions.

As part of our continual improvement process, we forged ahead with the implementation of new contracting party information validation processes and trained employees in compliance with the provisions of article 492 of the Law on the Prevention and Detection of Transactions Involving Funds of Illicit Origin.

ÁREA DE RECURSOS HUMANOS

La plantilla se incrementó de 1,065 empleados en diciembre de 2014 a 1,095 en diciembre de 2015, lo cual representó un incremento de 2.8%, derivado principalmente por los cambios que se realizaron a la estructura, a fin de dar respuesta a la nueva normativa.

Se llevó a cabo, a principios del año, la revisión salarial, otorgándose un incremento de 5%, el cual se brindó con base en resultados.

Sobre el programa de capacitación, se cumplió con lo establecido en aspectos técnicos y de servicio para todos los niveles de la organización a nivel nacional, poniendo énfasis en la nueva normativa, por lo que se impartieron 13,000 horas de capacitación a 2,500 participantes.

LA PLANTILLA SE INCREMENTÓ DE 1,065 EMPLEADOS EN DICIEMBRE DE 2014 A 1,095 EN DICIEMBRE DE 2015, LO CUAL REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 2.8%.

OUR PAYROLL GREW 2.8% FROM 1,065 TO 1,095 EMPLOYEES BETWEEN DECEMBER 2014 AND DECEMBER 2015.

Human Resources

Our payroll grew 2.8% from 1,065 to 1,095 employees between December 2014 and December 2015, mainly due to the structural changes effected so as to comply with new industry regulations.

Early in the year employees received a 5% performance-based salary increase.

All technical and service aspects of the established training program were carried out at all corporate levels nationwide, with emphasis placed on programs dealing with the new regulations. Over 2,500 employees were given a total of some 13,000 hours of training.

ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA

A partir de 2015, y como parte de la nueva normativa, el área de Auditoría Interna comenzó a reportar al Director Corporativo de Auditoría, quien a su vez le reporta al nuevo Comité de Auditoría, que brinda una nueva supervisión y vigilancia a las operaciones de la compañía, como parte del Gobierno Corporativo.

Auditoría Interna continuó con su labor de revisión de las diferentes áreas y procesos de la empresa, con el objetivo de vigilar que se cumplan las políticas o se lleven a cabo los controles internos necesarios, que sirvan para cubrir los riesgos operativos y financieros, y que la compañía cumpla con las disposiciones legales que les sean aplicables.

Se realizaron revisiones al proceso de Suscripción y Emisión de Daños y de Vida Individual, Reaseguro de Personas, Siniestros Vida, Inversiones, Préstamos sobre Pólizas y Fondos de Inversión, Cobranza, Gastos de Operación y los procesos de Ajuste y Valuación en Siniestros de Autos, entre otros.

Se realizaron revisiones a los Centros Regionales, así como a algunos agentes, para verificar que se cumplan los puntos de control interno. Además, se realizaron trabajos de consultoría y apoyo para la elaboración de dictámenes creados por el Área Jurídica para la presentación de denuncias.

Internal Auditing

As of 2015 and in keeping with the new industry regulations, the Internal Auditing Area began reporting to the Corporate Auditing Director, who in turn reports to the new Auditing Committee, which is responsible for overseeing the company's operations under our corporate governance initiative.

This area completed its task of auditing the various company areas and processes, to ensure the enforcement of policies, the application of the internal controls required to cover the company's operating and financial risks and compliance with all applicable legal provisions.

Processes for underwriting and issuing property & casualty and individual life insurance policies were audited, as well as the reinsurance of life and health, life insurance claims, investments, loans against insurance policies and mutual funds, collections, operating expenses and adjustment and appraisal processes for automobile insurance claims, among others.

Regional centers and certain individual agents were also audited to ensure compliance with internal control procedures. Furthermore, consulting services were rendered to assist with the drawing up of reports by the legal area for complaint filing.





DALE, DALE, DALE

PÓLIZA DE SEGURO DE AUTOMÓVIL
Car Insurance Policy

CONCLUSIONES

El año 2016 continuará siendo un año de retos, especialmente significativo para nosotros. Seguros Atlas estará cumpliendo 75 años de vida. La de Seguros Atlas ha sido una historia de constancia, de lealtad a México y de esfuerzo para conservar y engrandecer un legado que nos fue heredado por sus fundadores. Nos enorgullece enormemente que, aunque hemos logrado mancuernas satisfactorias con empresas internacionales en el pasado, hoy somos una empresa 100% mexicana, en la que sus principales accionistas son aún los descendientes de aquellos que la fundaron originariamente.

Sabemos que el año será difícil, no sólo por la situación económica prevaeciente que se verá reflejada en las empresas y en los bolsillos de muchas personas, sino también por la implementación de todos los cambios de la Ley. Sin embargo, ante estos factores, Seguros Atlas visualiza una oportunidad para continuar luchando por un adecuado crecimiento, lo que nos ha caracterizado durante toda nuestra historia.

Las cifras que presentamos en este informe son el resultado de la colaboración y el apoyo brindado por nuestros agentes, asegurados, funcionarios y empleados, a quienes extiendo mi agradecimiento. De manera especial quiero darle las gracias a ustedes, Señores Accionistas y Señores Consejeros, por la orientación y confianza que nos brindaron, factores que nos han permitido hacer realidad los resultados logrados.

Agradezco también a las autoridades de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas por el apoyo brindado durante el ejercicio de referencia.

C.P. ROLANDO VEGA SÁENZ
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Conclusions

The year ahead holds special significance for Seguros Atlas, which will be celebrating its 75th anniversary. Historically, ours has been a company characterized by perseverance, loyalty to Mexico and efforts geared toward preserving and building on the legacy handed down to us. Although we have successfully worked with international firms in the past, we are proud to say we are a 100% Mexican-owned company, whose majority stockholders are descendants of our original founders.

We know this will be a challenging year, not just because of the prevailing economic situation—the effects of which will be felt by corporations and the purse strings of many individuals—but because of recent changes to the industry’s legal framework. Nonetheless, Seguros Atlas sees an opportunity to continue striving for growth as it has always done.

The figures presented in this report could not have been achieved without the cooperation and support of our agents, policyholders, management and employees, to whom I extend my gratitude. I would especially like to thank shareholders and, members of the Board, for your guidance and trust in helping us achieve these results.

Finally, I would like to take this opportunity to thank the authorities at the Finance Ministry and the National Insurance and Bonds Commission for their support throughout the year.

Rolando Vega Sáenz
Chairman of the Board



QUE SE VOLTEE RAMIRO DE BURRO

PÓLIZA DE SEGURO EDUCACIONAL
Educational Insurance Policy



BALANCE GENERAL

CIFRAS AL MES DE DICIEMBRE

Balance Sheet as of december 31, 2015

ACTIVO	Miles de pesos mex.	Thousands of Us. Dlls.	% Var /% Change 2015/2014
2015			
Inversiones INVESTMENTS	9,354,290	542,319	16%
Inversiones para obligaciones laborales INVESTMENTS LIABILITIES EMPLOYMENT	236,799	13,729	-2%
Caja y bancos CASH AND BANKS	166,074	9,628	25%
Deudor por prima PREMIUM DEBTOR	2,542,284	147,390	1%
Otros deudores OTHER DEBTORS	215,664	12,503	-1%
Reaseguradores REINSURERS	3,161,794	183,306	24%
Inversiones permanentes PERMANENT INVESTMENTS	344,863	19,994	21%
Otros activos OTHER ASSETS	405,395	23,503	7%
SUMA EL ACTIVO TOTAL ASSETS	16,427,163	952,371	14%
PASIVO LIABILITIES			
Reservas yécnicas TECHNICAL RESERVES	10,096,507	585,349	19%
Reserva para obligaciones laborales RESERVES LIABILITIES EMPLOYMENT	210,817	12,222	7%
Acreedores CREDITORS	1,025,464	59,452	48%
Reaseguradores y reafianzadores REINSURERS AND REBONDERS	512,953	29,739	-1%
Otros pasivos OTHER LIABILITIES	1,044,429	60,551	-2%
SUMA EL PASIVO TOTAL LIABILITIES	12,890,170	747,313	18%
CAPITAL CAPITAL			
Capital social AUTHORIZED CAPITAL STOCK	419,910	24,344	0%
Capital no suscrito UNSUBSCRIBED CAPITAL	-72,980	-4,231	0%
Capital pagado PAID-IN CAPITAL STOCK	346,930	20,113	0%
Reservas RESERVES	621,649	36,040	3%
Superávit por valuación SURPLUS ON VALUATION	338,616	19,631	19%
Resultado de ejercicios anteriores PRIOR YEAR RESULTS	2,090,956	121,224	6%
Resultado del ejercicio RESULT FOR THE YEAR	138,842	8,049	-41%
SUMA CAPITAL CONTABLE TOTAL STOCKHOLDERS' EQUITY	3,536,993	205,059	3%
SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE TOTAL LIABILITIES & STOCKHOLDERS' EQUITY	16,427,163	952,371	14%

ESTADO DE RESULTADOS

CIFRAS AL MES DE DICIEMBRE

Profit and Loss Account as of December 31, 2015

	Miles de pesos mex.	Thousands of Us. Dlls.	% Var /% Change 2015/2014
2015			
Primas emitidas PREMIUMS ISSUED	8,627,369	500,175	10%
Primas cedidas NET RETAINED PREMIUMS	-2,999,715	-173,910	4%
Incremento neto de reservas NET CHANGE IN RESERVES	-521,105	-30,211	97%
Primas de retencion devengadas YIELDS ON RETENTION PREMIUMS	5,106,549	296,054	8%
Costo neto de adquisicion NET ACQUISITION COST	-1,076,395	-62,404	16%
Costo neto de siniestralidad NET CLAIMS COST	-3,446,935	-199,837	9%
Utilidad técnica TECHNICAL PROFIT	583,219	33,812	-8%
Reserva de prevision y contingencia PREVISION AND CONTINGENCY RESERVES	-1,779	-103	-65%
Reserva de riesgos catastróficos CATASTROPHIC RISKS RESERVE	-166,078	-9,628	6%
Resultado de operaciones análogas y conexas RESULTS FOR SIMILAR AND RELATED OPERATIONS	975	57	37%
Utilidad bruta GROSS PROFIT	416,337	24,137	-12%
Gastos de operación netos NET OPERATION EXPENSES	-712,530	-41,309	11%
Utilidad de operación OPERATION PROFIT / LOSS	-296,193	-17,172	72%
Producto financiero FINANCIAL PRODUCT	360,990	20,929	-24%
Participacion en resultado de inversiones PARTICIPATION OF INVESTMENT RESULTS	59,403	3,444	211%
ISR INCOME TAX	14,642	849	-117%
UTILIDAD DEL EJERCICIO NET PROFIT	138,842	8,049	-41%

Tipo de cambio: \$17.2487 pesos por dólar
Exchange rate: \$17.2487 pesos per US dollar

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Board of Directors

CONSEJEROS PROPIETARIOS

DIRECTORS

C.P. Rolando Vega Sáenz

Ing. Aarón Sáenz Hirschfeld

Lic. Jorge Orozco Lainé

C.P. Julio Hirschfeld Sáenz

Lic. Agustín Sáenz Muñoz

Lic. Gastón Villegas Serralta *

Ing. Francisco de Murga Álvarez *

C.P. Víctor Manuel Herrera García *

Lic. Carlos Félix Osuna Penn *

CONSEJEROS SUPLENTE

ALTERNATE DIRECTORS

Lic. José Ignacio Mendoza Salinas

Ing. Antonio Mariscal Sáenz

Lic. Plácido Díaz Barriga del Valle

Arq. Emilio Hirschfeld Sáenz

Lic. José San Vicente Sáenz

C.P. Fernando Lemmen Meyer Otero *

Lic. Jaime Zunzunegui Villegas *

Lic. María Teresita Machado Castillo *

Lic. Francisco García y García *

*CONSEJEROS INDEPENDIENTES

INDEPENDENT BOARD MEMBERS

COMISARIO

COMMISSIONER

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán

SECRETARIO

SECRETARY

Lic. José Luis Méndez Lacarra

COMITÉ DE APOYO AL NEGOCIO

BUSINESS SUPPORT COMMITTEE

Lic. Arturo Vega Sáenz

Lic. Eduardo Sáenz Hirschfeld

Lic. María de Jesús González Gómez

Arq. Alberto Obregón Sáenz

Lic. René Martínez Sáenz

Lic. Daniel Mariscal Romero



Diseño e ilustraciones:
DesignCenter™ | Isabel A. Salmones

Concepto:
Mariana Escobar



PASEO DE TAMARINDOS 60
COL. BOSQUES DE LAS LOMAS
MÉXICO, CDMX 05120
TEL. 9171 5000

www.segurosatlas.com.mx