



**Liberty**  

---

**Fianzas**

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y  
CONDICIÓN FINANCIERA 2017**

**Contenido**

**I. Resumen ejecutivo**

**II. Descripción general del negocio y resultados**

- a) Del negocio y su entorno
- b) Del desempeño de las actividades de suscripción
- c) Del desempeño de las actividades de inversión
- d) De los ingresos y gastos de la operación

**III. Gobierno corporativo**

- a) Del Sistema de Gobierno Corporativo
- b) De los requisitos de idoneidad
- c) Del Sistema de Administración Integral de Riesgos
- d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI)
- e) Del Sistema de Contraloría Interna
- f) De la Función de Auditoría Interna
- g) De la Función Actuarial
- h) De la Contratación de Servicios con Terceros

**IV. Perfil de riesgos**

- a) De la exposición al riesgo
- b) De la concentración del riesgo.
- c) De la mitigación del riesgo
- d) De la sensibilidad al riesgo
- e) Los conceptos de capital social (se presenta en la fracción VI. Gestión de capital)

**v. Evaluación de la solvencia**

- a) De los activos
- b) De las reservas técnicas
- c) De otros pasivos

**VI. Gestión de capital**

- a) De los fondos propios admisibles
- b) De los requerimientos capital

**VII. Modelo interno**

**VIII. Anexo de información cuantitativa**

**REPORTE SOBRE LA SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**

**LIBERTY FIANZAS, S.A. DE C.V.**

**I. Resumen ejecutivo.**

Liberty Fianzas (en adelante “Liberty, la Institución o la Afianzadora”), ha mantenido sus políticas de suscripción consistentes con años anteriores, manteniendo por consecuencia un perfil de riesgos sin cambios importantes, los niveles de emisión, primas retenidas y reservas; así como, sus características (tipos de clientes y riesgos asumidos) son similares a las que existían en años anteriores.

Durante el ejercicio 2017, el Sistema de Gobierno Corporativo de Liberty se ha fortalecido derivado de la implementación de acciones dirigidas a la identificación de riesgos operativos, que permiten a los dueños de los procesos diseñar y establecer actividades de control las cuales están orientadas a la mitigación de los riesgos identificados.

Durante el ejercicio 2017, se documentaron procesos críticos en la Institución, así como los riesgos inherentes y controles asociados que permiten que las principales operaciones y actividades se realicen de una forma ordenada y eficiente, ayudando a prevenir errores en el desarrollo de las actividades.

Actualmente, las actividades documentadas se evalúan de forma permanente por las Áreas de Control Interno y Administración de Riesgos, con la finalidad de establecer acciones correctivas para la mejora continua de los procesos.

Los resultados de las evaluaciones y acciones de mejora fueron presentados durante 2017 al Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Consejo de Administración.

Liberty Fianzas, reformó sus Estatutos obteniendo la aprobación de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas de acuerdo a lo siguiente:

Finalmente, en 2017 se logró un crecimiento de 23% en la utilidad respecto al ejercicio 2016, generando un retorno sobre el capital del 15% contra 14% del año anterior.

**II. Descripción general del negocio y resultados.**

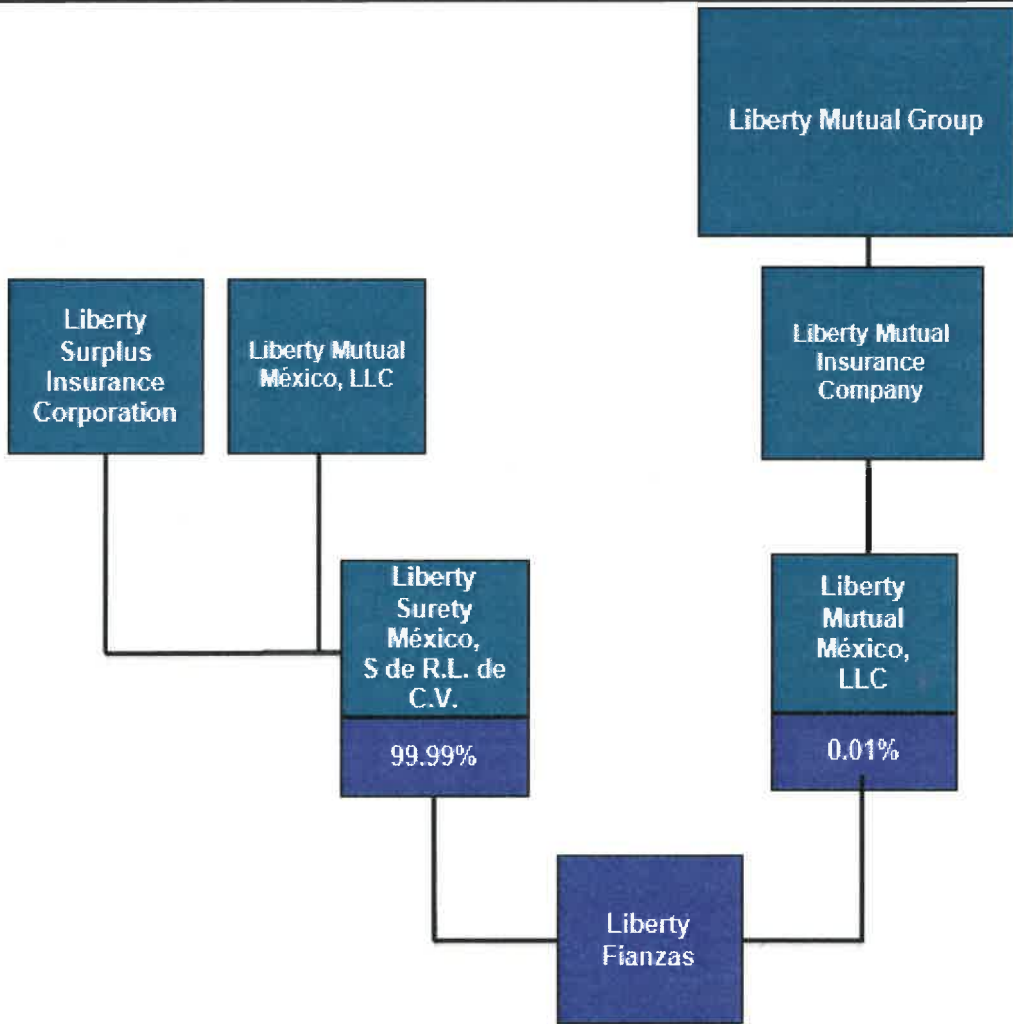
**a) Del negocio y su entorno.**

Liberty Fianzas, se encuentra constituida como una Sociedad Anónima de Capital Variable, de acuerdo con las leyes mexicanas; actualmente, es una Institución de fianzas filial de Liberty Mutual Insurance Company, Institución financiera del exterior, de los Estados Unidos de América, a través de la sociedad relacionada de los Estados Unidos Mexicanos, Liberty Surety México, S. de R.L. de C.V.

La Institución tiene su domicilio fiscal en Avenida Paseo de la Reforma Número 350, Piso 7-A, Colonia Juárez, Cuauhtémoc, C.P. 06600, en la Ciudad de México, establecimiento en el cual también se encuentra su oficina principal (Matriz). La Institución no tiene subsidiarias.

☐ A continuación se muestra un esquema simplificado de la estructura accionaria de Liberty Fianzas:

REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017  
LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.



**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Liberty Fianzas brinda servicio en toda la República Mexicana, a través de una amplia red de agentes autorizados y de 11 oficinas de servicio ubicadas estratégicamente en:

<b>Región</b>	<b>Oficina</b>	<b>Dirección</b>
Centro-Sur	Matriz - Ciudad de México	Av. Paseo de la Reforma No. 350 Piso 7-A, Col. Juárez, Cuauhtémoc, C.P. 06600, Ciudad de México.
	Ajusco - Ciudad de México	Pico de Veracruz No. 519 local 2 (con entrada en Periférico Sur 4225), Col. Jardines en la Montaña, Tlalpan C.P. 14210, Ciudad de México.
	Meteppec	Avenida Leona Vicario, N° 1330 Locales J-K, Col. La Purísima, Conjunto Comercial "Finca de Adobe" C.P. 52156, Meteppec, Estado de México.
	Mérida	Calle 32, Av. Andrés García Lavín por 55 y 57 local 17 y 18, "Plaza Cascadas", Colonia San Antonio Cucul, C.P. 97116. Mérida, Yucatán.
	León	Av. Guanajuato No. 502 locales 1 y 2, Col. Jardines del Moral C.P. 37160, León, Guanajuato.
	Querétaro	Boulevard Centro Sur No. 120, Local 1, Fraccionamiento Colinas del Cimatarío, C.P. 76090, Santiago de Querétaro, Querétaro.
Norte	Monterrey	Av. San Jerónimo No. 840, Col. San Jerónimo, C.P. 64640 Monterrey, Nuevo León.
Occidente	Guadalajara	Av. Rubén Darío No. 811, Locales 1A y 1B, Col. Lomas de Guevara, C.P. 44670, Guadalajara, Jalisco.
	Culiacán	Lázaro Cárdenas No. 556 Sur Local 9 Col. Almada, C.P. 80200, Culiacán, Sinaloa.
	Hermosillo	Boulevard Navarrete No. 80-A, Col. Valle Escondido, C.P. 83207, Hermosillo, Sonora.
	Tijuana	Boulevard Sánchez Taboada No. 10488 Oficina 302, Tercer Piso, "Torre Platino" Zona Urbana Río Tijuana, C.P. 22010, Tijuana, Baja California.

Liberty Fianzas puede brindar servicio en países de América y Europa a través de la colocación de operaciones por medio de los Fronting Partners de Liberty Mutual Insurance Company, siempre y cuando se cubran los requerimientos mínimos de suscripción solicitados por esta Institución.

Liberty Fianzas es una Institución autorizada para practicar operaciones de fianzas en los siguientes ramos y subramos:

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

---

<b>Ramo</b>	<b>Subramos</b>
Fianzas de Fidelidad	a) Individuales b) Colectivas
Fianzas Judiciales	a) Judiciales penales b) Judiciales no penales c) Judiciales que amparen a conductores de vehículos automotores.
Fianzas Administrativas	a) De obra b) De proveeduría c) Fiscales d) De arrendamiento e) Otras fianzas administrativas
Fianzas de Crédito	a) De suministro b) De compraventa c) Otras fianzas de crédito
Fideicomisos en Garantía	a) Relacionados con pólizas de fianza b) Sin relación con pólizas de fianza

Liberty Fianzas identifica como aquellos factores que contribuyeron en el desarrollo, resultados y posición de la Institución del año 2017, los siguientes:

- En consecuencia de la transformación y apertura del sector energético del país, se ha modificado el esquema de negociación por lo siguiente:
  - Los empresarios Gasolineros se han agrupado a fin de conseguir mejores condiciones de tarifa.
  - El inicio de operaciones en México de venta de combustible por empresas de talla internacional.

Lo anterior ha derivado en una competencia agresiva en términos de tarifa para gasolineros y distribuidores.

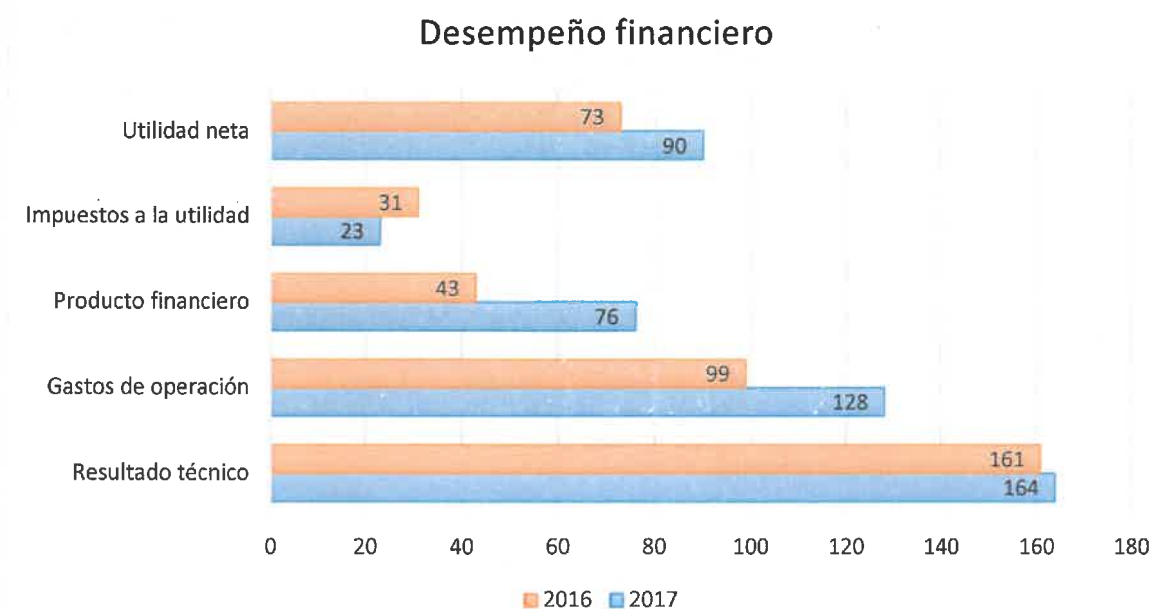
- Operaciones de mayor monto en Fianzas de Crédito para garantizar el Suministro de combustible y de Fianzas Administrativas de Inconformidad Fiscal.
- Fenómenos Naturales como lo fue el temblor del 19 de Septiembre de 2017, el cual impactó a la Ciudad de México en donde contamos con 2 Oficinas de Servicio y se reflejó una desaceleración en captación de primas.

Adicionalmente, se iniciaron operaciones con T&C Events por los beneficios que presentó en costo y servicio en relación a la convención internacional de agentes 2017.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

A continuación se muestra un resumen del desempeño comparado con el año anterior:

(millones de pesos)



Se logró en 2017 un crecimiento con respecto al año anterior en resultado técnico de 2% y en la utilidad de 23% así como un retorno sobre el capital del 15% contra 14% del año 2016.

Liberty tiene contratos de reaseguro proporcional con Liberty Mutual Insurance Company (tenedora indirecta) para los cuatro principales ramos que opera con porcentajes cedidos en función de la responsabilidad por fianza y con comisiones que oscilan de 30% al 44%. Se tiene estipulado una participación de utilidades. Un resumen de las transacciones del periodo se muestra en la sección de resultados de suscripción.

En el ejercicio 2017, no se realizaron transacciones significativas con los Accionistas, Miembros del Consejo de Administración y Directivos Relevantes, ni con Entidades que formen parte del grupo empresarial; no obstante, sí hubo pago de dividendos a los accionistas a cargo de la cuenta de Utilidad Fiscal Neta de la Sociedad y considerando el equivalente del pago de dividendo al que Liberty Mutual México, LLC., tiene derecho por la participación accionaria que detenta, es que renunció expresamente al pago del monto que pudiera percibir sin reservarse acción o derecho alguno sobre él en un futuro. Por lo que se refiere al pago de dividendos a clientes, este no se tiene previsto.

Liberty Fianzas, S.A. de C.V., forma parte de Liberty Mutual Group, compañía de seguros líder a nivel mundial; quien actualmente pertenece a la división de servicios de afianzamiento de Liberty Mutual Surety. A continuación se describen la estructura legal y organizacional del grupo empresarial y los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2017.

**Liberty Mutual Group:**

- **Liberty Mutual Insurance**

Liberty Mutual Holding Company, Inc. y sus filiales (colectivamente "LMHC" o la "Compañía") emplea a más de 50,000 personas en más de 800 oficinas en todo el mundo, es la corporación matriz del grupo de entidades al que pertenece Liberty Mutual Insurance con sede en Boston, es una aseguradora global diversificada y la cuarta mayor aseguradora de bienes y accidentes en los EE. UU., con base en las primas emitidas en 2016.

- **Liberty Mutual Surety**

Liberty Mutual Surety, es una unidad comercial de Liberty Mutual Insurance, es la segunda más grande de los Estados Unidos y una de las principales aseguradoras a nivel mundial. Con oficinas de suscripción de fianzas emitidas en siete países y en todo el mundo.

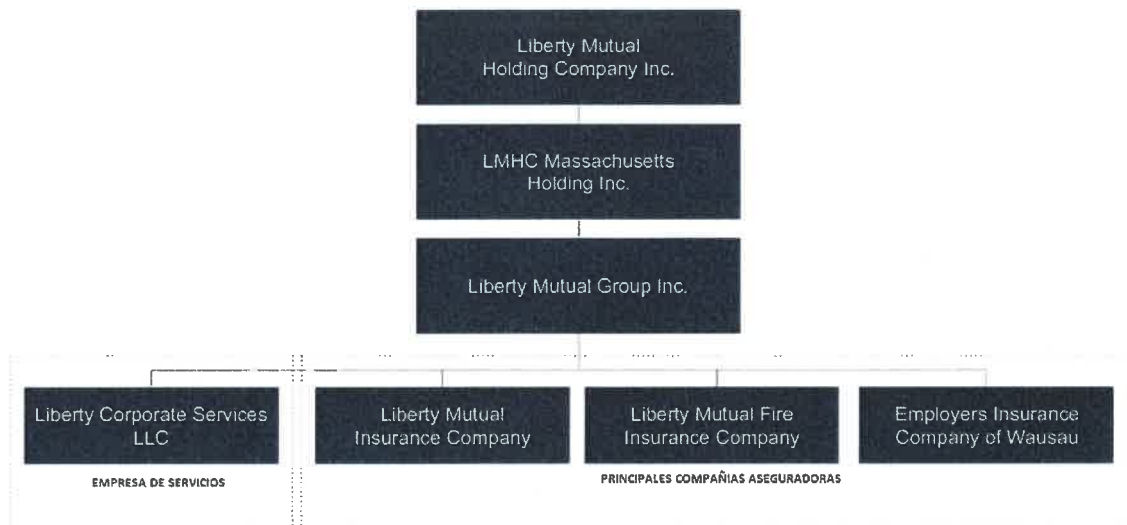
Los profesionales en fianzas están localizados en oficinas a través de los Estados Unidos, Canadá, Australia, Reino Unido, Brasil y México.

Objetivo del mercado:

- ✓ Empresas públicas y privadas de todos los tamaños.
- ✓ Riesgos nacionales e internacionales de construcción, producción, abastecimiento y bienes capitalizados.
- ✓ Programas de hasta \$750 millones, con una capacidad adicional significativa para clientes calificados.

A continuación se presenta la estructura Legal de Liberty Mutual Group.

## Liberty Mutual Group





No se presentaron transacciones significativas con los accionistas y Directivos Relevantes, que afecten el desempeño de las inversiones.

### **Estructura Corporativa del Grupo Empresarial**

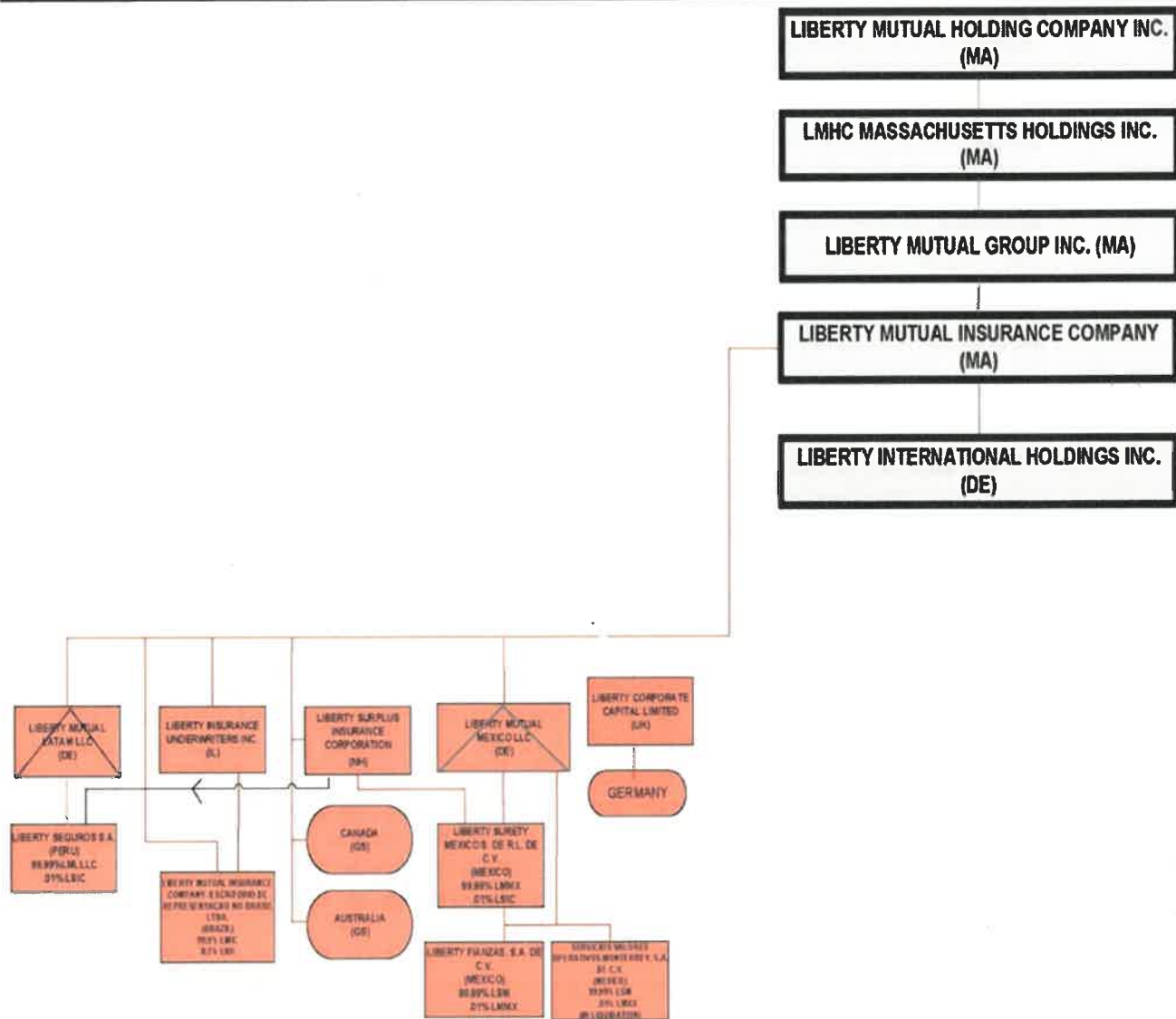
Liberty Mutual Holding Company Inc., con sede en Boston, la corporación matriz del grupo de entidades Liberty Mutual Insurance (la "Compañía" o "LMHC"), es una aseguradora global diversificada y la cuarta mayor aseguradora en los EE. UU. LMHC, a través de sus subsidiarias y compañías afiliadas, ofrece una amplia gama de productos y servicios de seguros de bienes y accidentes tanto para particulares como para negocios. LMHC emplea a más de 50,000 personas en más de 800 oficinas en todo el mundo.

Funcionalmente, la Compañía realiza todo su negocio a través de tres unidades estratégicas de negocios: mercados globales de consumidores, seguros comerciales y especialidades globales.

1. Mercado globales de consumidores: está organizado en tres regiones operativas:
  - Mercados de Consumo: en los Estados Unidos.
  - Mercados Globales de Consumo del Occidente, formado por Brasil, Colombia, Chile, Ecuador, España, Portugal, Irlanda y el resto del Occidente.
  - Mercados Globales de Consumo del Oriente, compuesto por Tailandia, Singapur, Hong Kong, Vietnam, Malasia, India, China, Rusia, Turquía y el resto del Oriente.
  
2. Seguros Comerciales: está organizado en los siguientes tres segmentos de mercado:
  - Seguro de Negocio: Atiende a pequeños clientes comerciales a través de un modelo operativo que combina suscripción local, conocimiento del mercado y servicio con las ventajas de escala de una compañía nacional.
  - Seguro Nacional: ofrece productos y servicios de líneas comerciales, incluida la administración de terceros, para el mercado intermedio y las grandes empresas.
  - Otro seguro comercial: consiste principalmente en reaseguro interno y negocios asumidos de grupos de mercado involuntarios de compensación de trabajadores basados en el estado.
  
3. Especialidades Globales: se compone de una amplia gama de productos y servicios ofrecidos a través de cuatro segmentos de mercado:
  - Liberty Specialty Markets: ofrece una amplia gama de productos para mercados especializados en todo el mundo y está organizada en tres segmentos de negocios: Especialidad, Comercial y Reaseguro.
  - Liberty International Underwriters: vende seguros marítimos y especializados en todo el mundo a través de oficinas en Asia, Australia, Medio Oriente, América del Norte y América Latina.
  - Liberty Mutual Surety: es un proveedor líder de contratos globales y fianzas de garantía comercial para empresas de todos los tamaños.
  - Ironshore: es una aseguradora de líneas especializadas con tres centros operativos principales en los EE. UU., Londres y Bermudas.

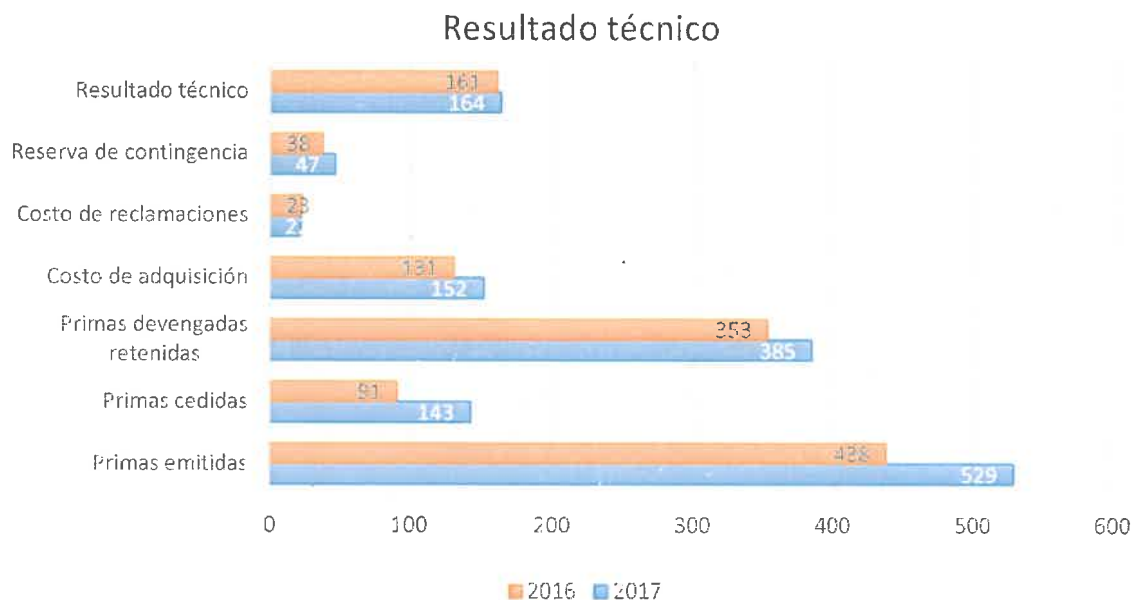
A continuación se muestra la estructura a la que pertenece Liberty Fianzas, S.A. de C.V.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**



**b) Del desempeño de las actividades de suscripción.**

(millones de pesos)



La utilidad técnica se incrementó 2% impulsado básicamente por el crecimiento en un 9% de las primas devengadas retenidas y por el aumento en un 21% de las primas emitidas. A continuación se presenta el desglose por ramo de las primas emitidas.

	PRIMA EMITIDA (Millones de Pesos)		OPERACIONES	
	2016	2017	2016	2017
FIDELIDAD	\$12	\$12	9	4
JUDICIAL	\$14	\$13	5,142	1,935
ADMINISTRATIVAS	\$330	\$409	65,413	68,912
CREDITO	\$82	\$95	3,993	5,003
<b>TOTAL</b>	<b>\$438</b>	<b>\$529</b>	<b>74,557</b>	<b>75,854</b>

La razón combinada se muestra a continuación;

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

	2017	2016
Costo de reclamaciones	6%	7%
Costo de adquisición	39%	37%
Razón combinada	45%	44%

El incremento del costo de adquisición se relaciona con un mayor gasto en comisiones de agentes derivado principalmente por el incremento del 21% en las primas emitidas. En cuanto al costo de reclamaciones, la disminución en 2017, se debe a que las reclamaciones netas por fianzas tuvieron solo un pequeño incremento respecto del año anterior de \$464 miles (neto), principalmente por la buena suscripción y al bajo índice de reclamaciones que tiene la Institución, asimismo, se tuvo una mejora en las recuperaciones (netas de reafianzamiento) contra el ejercicio 2016 de \$2,836 miles.

Durante el periodo no se incurrieron en comisiones contingentes con agentes o intermediarios.

A continuación se muestra la integración de costos de adquisición y reclamaciones por ramo y por oficina por los años 2017 y 2016:

(miles de pesos)

Ramo	Costo neto de adquisición				Reclamaciones			
	2017	%	2016	%	2017	%	2016	%
Administrativas	\$144,934	95%	\$125,493	96%	\$17,165	78%	\$15,199	67%
Judiciales	3,848	3%	5,109	4%	4,513	21%	4,806	21%
De crédito	2,831	2%	15	0%	273	1%	2,347	10%
Fidelidad	748	0%	724	1%	-	0%	316	1%
	<b>\$152,362</b>		<b>\$131,341</b>		<b>\$21,951</b>		<b>\$22,668</b>	

Oficina	Costo de Adquisición				Reclamaciones			
	2017	%	2016	%	2017	%	2016	%
Ciudad de México Centro y Sur	\$61,929	41%	\$46,869	36%	\$3,268	15%	\$8,089	36%
Monterrey	50,145	33%	46,775	36%	11,034	50%	8,073	36%
Guadalajara	13,689	9%	13,107	10%	-1,946	-9%	2,262	10%
Tijuana	6,308	4%	4,875	4%	5,015	23%	841	4%
Culiacán	5,957	4%	2,154	2%	1,110	5%	372	2%
León	4,555	3%	7,763	6%	1,201	5%	1,340	6%
Mérida	3,322	2%	1,957	1%	2,140	10%	338	1%
Hermosillo	2,698	2%	4,141	3%	5	0%	715	3%
Ciudad de México Sur Ajusco	2,259	1%	2,610	2%	0	0%	450	2%

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Toluca	1,203	1%	1,089	1%	125	1%	188	1%
Querétaro	296	0%	-	0%	0	0%	-	0%
	<u>\$152,362</u>		<u>\$131,341</u>		<u>\$21,951</u>		<u>\$22,668</u>	

Los contratos más importantes que la Institución tienen celebrados con su parte relacionada Liberty Mutual Insurance Company son por, a) reafianzamiento en los ramos de Fidelidad, Judicial, Administrativa y de Crédito, b) regular la forma en que se integrarán y conservarán los expedientes de identificación y conocimiento del cliente de aquellos que además de ser clientes de la Institución, sean de filiales, subsidiarias o entidades de Liberty, y c) desarrollar y mantener la tecnología y la infraestructura tecnológica para mantener el negocio de acuerdo a los estándares de Liberty Mutual. Esto incluye el desarrollo de la tecnología cuando sea pertinente y el mantenimiento de la infraestructura existente.

Las principales operaciones celebradas con Liberty Mutual durante el ejercicio de 2017 son:

(miles de pesos)

<b>Ingresos:</b>	
Comisiones por reafianzamiento	\$ 25,130
Por reclamaciones	21,971
Por participación de utilidades	<u>19,210</u>
	<u>\$66,311</u>
<b>Egresos:</b>	
Servicios IT	11,844
Primas cedidas	68,111
Por recuperaciones	<u>21,824</u>
	<u>\$101,779</u>

**c) Del desempeño de las actividades de inversión.**

Los criterios de valuación de las inversiones en valores se resumen a continuación:

**Financiar la operación:** La inversión en instrumentos de deuda cotizados se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios autorizado por la CNSF (VALMER). Los resultados por valuación de este tipo de instrumentos son reconocidos en los resultados del periodo.

**Disponibles para la venta:** Los títulos de deuda se valúan a su valor razonable, tomando como base los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios autorizado por la CNSF (VALMER). Los resultados por valuación de este tipo de inversiones, mensualmente son reconocidos en el capital contable, en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o transfieran de categoría. Al momento de su enajenación los efectos reconocidos anteriormente, en el capital contable, se registrarán en el resultado del periodo.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

	2017	2016	Variación %
	(miles de pesos)		
Activos Promedio	1,155,003	1,024,753	13
Producto Financiero	76,275	42,852	78
Tasa de Retorno Nominal	6.60%	4.18%	58
Tasa de Retorno Real	-0.17%	0.82%	-120

Los principales efectos negativos en la valuación de los activos mostrados en el balance general se deben principalmente al alza en la tasa de referencia durante 2017. Las utilidades realizadas durante el ejercicio se originan por vencimientos de deuda durante el año.

No se presentaron transacciones significativas con los accionistas y Directivos Relevantes, que afecten el desempeño de las inversiones.

Durante el ejercicio la Institución no experimentó deterioro en sus activos financieros.

La Institución no tiene activos intangibles que pudiera tener algún deterioro, ni existieron desarrollos de sistemas para la administración de actividades de inversión de la Institución.

**d) De los ingresos y gastos de la operación.**

A continuación se muestra la integración de los ingresos y gastos de operación de la Institución por el ejercicio 2017:

	(miles de pesos)			
	Gastos de operación			
	2017	%	2016	%
Remuneraciones y prestaciones al personal	\$115,873	50%	\$112,524	58%
Depreciaciones y amortizaciones	6,904	3%	3,978	2%
Honorarios	31,931	14%	25,969	13%
Otros gastos de operación	22,833	10%	23,339	12%
Rentas	16,891	7%	14,873	8%
Impuestos diversos	8,576	4%	6,541	3%
Castigos	25,898	11%	6,131	3%
Otros	2,730	1%	1,386	1%
	<b>\$231,635</b>		<b>\$194,743</b>	

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

(miles de pesos)				
Ingresos de operación				
	2017	%	2016	%
Derechos y productos de pólizas	\$(96,381)	93%	\$(87,601)	91%
Ingresos varios	(6,770)	7%	(4,155)	4%
Recuperaciones de cuentas incobrables	(884)	1%	(3,997)	4%
	<b>(104,035)</b>		<b>(95,753)</b>	
<b>Gastos de operación netos</b>	<b>\$127,600</b>		<b>\$98,990</b>	

### III. Gobierno Corporativo

#### a) Del sistema de gobierno corporativo:

La Institución cuenta con una estructura de gobierno corporativo implementada; así como, con la aplicación de los elementos que la integran y la tendencia a la mejora incesante que a continuación se describen:

**Líneas claras definidas al interior de la Institución.-** La Afianzadora actualmente cuenta con una estructura organizacional que define autoridad y responsabilidad, con división formal a todos los niveles que segrega y delega funciones y actividades para la correcta toma de decisiones. Las líneas de responsabilidad y de reporte son de acuerdo al organigrama de la Afianzadora, el cual se actualiza conforme a las necesidades del negocio y de acuerdo con las funciones y responsabilidades de cada área.

**Mecanismos de cooperación efectiva y adecuada comunicación.-** La Afianzadora cuenta con diferentes canales de comunicación entre los diferentes niveles y áreas los cuales están formalmente implementados para una adecuada línea de reporte, como son: a) las sesiones de los comités, b) el correo institucional, c) chat interno empresarial d) manuales, políticas y procedimientos de comunicación interna y e) manuales, políticas y procedimientos que describen las líneas de mando y comunicación entre los distintos órganos de gobierno.

**Conocimientos del personal de la Institución.-** El personal de la Afianzadora cuenta con los conocimientos necesarios para el desempeño de sus funciones y de las responsabilidades que se le asignen desde la correcta selección en Recursos Humanos; así como, en el apoyo de desarrollo de carrera y capacitación interna en materia de fianzas.

**Confidencialidad de la información.-** La Institución cuenta con las medidas necesarias para garantizar la seguridad de la información mediante las políticas y procedimientos internos en materia de tecnología de la información, la cual establece la seguridad, resguardo, protección, administración, tratamiento de la información y tecnología utilizada para su procesamiento, frente a amenazas internas o externas, con el fin de asegurar el cumplimiento de la confidencialidad de los datos y cursos y lineamientos del área de Compliance para la protección y el resguardo de la información.

**Avisos de Privacidad-ARCO.-** La Institución cuenta con Avisos de Privacidad los cuales tienen por objeto la protección de datos personales en posesión de los particulares de acuerdo a la Ley en la

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

---

materia, su principal finalidad es dar cumplimiento a la regulación para un tratamiento, legítimo, controlado e informado de la diversa información, a efecto de garantizar la privacidad y el derecho a la autodeterminación informativa de las personas.

Asimismo, la Institución cuenta con un documento interno para que los titulares de los datos personales puedan ejercer el derecho a acceder, rectificar y cancelar su información personal en posesión de terceros; así como, oponerse a su uso, lo anterior se encuentra establecido en la Política y Procedimiento para la atención de solicitudes de titulares para ejercer derecho de ARCO, en cumplimiento con el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), así como al Responsable de ARCO, para la atención de estas solicitudes.

**Implementación del Código de Ética y Conducta Empresarial.**- Para la conservación de un clima organizacional de respeto y valores éticos se cuenta con el Código de Ética y Conducta Empresarial establecido por Liberty Mutual Group "Hacer las cosas bien", el cual adoptó Liberty Fianzas como parte del Grupo Empresarial al que pertenece a partir del año 2014. Anualmente los empleados realizan una certificación y capacitación del conocimiento y correcto cumplimiento de cómo "hacer las cosas bien"; así mismo, en el periodo de contratación, el personal es capacitado respecto de las políticas, valores y principios que Liberty Fianzas tiene.

Para el Sistema de Gobierno Corporativo se han implementado Manuales, políticas y procedimientos en materia de:

- a. Gobierno Corporativo
- b. Administración Integral de Riesgos
- c. Control Interno
- d. Auditoría Interna
- e. Función Actuarial
- f. Contratación de Servicios con Terceros

Con lo anteriormente señalado, se garantiza el cumplimiento de los objetivos del sistema de Gobierno Corporativo.

**Perfil de riesgos.**- Se realiza un seguimiento continuo del Perfil de Riesgo que tiene la Institución y se compara dicho perfil con el Apetito al Riesgo, el cual está reflejado en los límites de exposición. Se comunican los resultados al Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Consejo de Administración de forma trimestral. En caso de observarse algún desvío, el Área de Administración de Riesgos propone las medidas correctivas que considera necesarias para ubicar el Perfil dentro del Apetito al Riesgo de la Institución, las cuales deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración posteriormente.

Asimismo, como parte de las responsabilidades del área de Administración de Riesgos, presenta los Resultados de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales "ARSI" y la Prueba de la Solvencia Dinámica, las cuales se presenta al Consejo de Administración anualmente, dando cumplimiento a la normatividad en la materia.

De acuerdo con los resultados del último trimestre de 2017, sobre Requerimiento de Capital de Solvencia, la exposición al riesgo de Liberty Fianzas tiene la siguiente composición:

- 58% proviene de los Riesgos Técnicos.
- 35% proviene de los Riesgos Financieros.



**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

---

- 7% proviene de los Riesgos Operativos.

Como parte de las responsabilidades del área, se cuenta con un “Manual de Administración de Riesgos” actualizado al 25 de octubre de 2017 a través de sus Sesión Ordinaria del Consejo de Administración, en el cual se realizó la inclusión del apartado que contiene el Manual de Crédito como parte del cumplimiento a la normatividad y legislación vigente.

La Asamblea de Accionistas es el órgano supremo de la Institución. La dirección y administración de la misma se encuentran confiadas a un Consejo de Administración integrado de conformidad con lo dispuesto a la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y a la Circular Única de Seguros y Fianzas, emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

Respecto a la Asamblea de Accionistas, a través de acuerdos tomados en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 20 de abril del 2017, se aprobó la modificación parcial a los Estatutos Sociales, derivado de las recomendaciones y modificaciones solicitadas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, por los cambios estatutarios efectuados por la entrada en vigor de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas y de la Circular Única de Seguros y Fianzas. Asimismo, se aprobó la sustitución dentro del Consejo de Administración de Miguel Ángel Mateo Simón, quedando en su lugar, Luis Ernesto Peón Barriga con el cargo de Consejero Independiente Suplente.

De acuerdo al artículo 55 fracción II de la LISF, el Consejo de Administración se reúne trimestralmente a efecto de sesionar y regular lo siguiente:

Mínimo una vez al año el Consejo de Administración, valora, analiza y aprueba las políticas, normas, procesos y procedimientos internos, en materia de suscripción de fianzas, obtención de garantías, comercialización, seguimiento de obligaciones garantizadas, inversiones, administración integral de riesgos, reaseguro o reafianzamiento, y aquellas que por cumplimiento de la norma así lo requieren.

A través del Consejo de Administración se constituyen, modifican, sustituyen, ratifican, eliminan o revocan los nombramientos de las personas que integran los diversos Comités de la Sociedad; asimismo, dentro del Manual para la Integración de Comités; entre otros, se establecen las funciones, la periodicidad de sus sesiones; así como, el apoyo y la oportunidad para revelar información al Consejo.

De acuerdo a las Resoluciones tomadas fuera de Sesión de Consejo del 16 de marzo de 2017, se aprobó el nombramiento de Ana Lucía Torres Villafaña, para ocupar el puesto de Director de Grandes Cuentas. Por su parte, en la Sesión de Consejo del 20 de abril de 2017, se aprobó el cambio del responsable del Área de Control Interno siendo ahora la C.P Silvana Melgoza Meza, Jefe de Control Interno de la Institución. Finalmente, en la Sesión de Consejo del 25 de julio del 2017, se aprobó el cambio de Titular de la Unidad Especializada de la CONDUSEF, siendo ahora la Lic. Aida Figueroa de Jesús.

La conformación del Consejo de administración y la participación de sus miembros en otros comités se resume de la siguiente manera:

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017  
LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Nombre	Consejo de Administración	Comité de Auditoría	Comité de Comunicación y Control	Comité de Crédito	Comité Ejecutivo	Comité de Inversiones	Comité de Operaciones con terceros	Comité de Reaseguro	Comité de Riesgos	Comité de Suscripción
Timothy Allen Mikolajewski	Consejero Propietario y Presidente	Miembro Propietario			Miembro Propietario					
Joseph Martin Hobbs	Consejero Propietario									
Carlos Guerrero Rojas	Consejero Propietario			Miembro Propietario y Presidente	Miembro Propietario	Miembro Propietario y Presidente	Miembro Propietario y Presidente	Miembro Propietario y Presidente	Miembro Propietario y Presidente	Miembro Propietario y Presidente
Nathan James Zangerle	Consejero Propietario Suplente				Miembro Propietario	Miembro Suplente				
Stephen Michael Rae	Consejero Propietario Suplente	Miembro Propietario			Miembro Propietario					
Armando Berzunza Gloria	Consejero Propietario Suplente		Miembro Propietario	Miembro Propietario	Miembro Propietario		Miembro Suplente y Presidente	Miembro Propietario		Miembro Propietario
Eduardo Siqueiros Twomey	Consejero Propietario	Miembro Propietario y				Asistente no miembro				

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

	Independiente	Presidente								
Federico de Noriega Olea	Consejero Propietario Independiente						Miembro Propietario			
Federico Hernández Arroyo	Consejero Independiente Suplente									
Luis Ernesto Peón Barriga	Consejero Independiente Suplente									
Laura Cerezo Aguilar	Secretario	Secretario No Miembro	Miembro Propietario	Miembro Suplente	Miembro Propietario		Miembro Propietario		Miembro Propietario	
Bernardo Jesús Meza Osornio	Comisario Propietario									
Gabriel Alejandro Barocco Pompa	Comisario Suplente									

Liberty Fianzas cuenta un esquema de compensación variable, otorgada de conformidad al cumplimiento de metas institucionales.

**b) De los requisitos de idoneidad.**

La Institución cuenta con una Política y procedimientos para evaluar y verificar la idoneidad de los Consejeros, Consejeros Independientes, Comisarios, Director General, Funcionarios y miembros del Comité de Auditoría e integración administración, actualización y resguardo de sus expedientes, herramienta que permite analizar previamente las capacidades y competencias requeridas.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

---

Liberty Fianzas S.A. de C.V., evalúa y verifica de forma previa a la designación, que los candidatos cumplan con anterioridad al inicio de sus gestiones; entre otros, con los requisitos esenciales como son:

- Calidad y capacidad técnica
- Honorabilidad
- Historial crediticio satisfactorio
- Amplios conocimientos y experiencia en materia financiera, legal o administrativa
- Haber prestado por lo menos 5 años sus servicios en puestos de alto nivel decisorio, con las disposiciones especiales en el cumplimiento de la normatividad
- Hacer constar su independencia (aplicable para los Consejeros Independientes)

Adicional a lo anterior, constantemente se verifica y actualiza la información contenida en los expedientes y, una vez al año se efectúa una revisión integral de toda la documentación de los miembros.

Garantizando con lo anterior, la veracidad y vigencia de la documental contenida en los expedientes de los Consejeros, Consejeros Independientes, Comisarios, Director General, Funcionarios y miembros del Comité de Auditoría.

**c) Del sistema de administración integral de riesgos.**

El Sistema de Administración Integral de Riesgos de Liberty Fianzas tiene como principal objetivo asegurar que los riesgos asumidos, se encuentren dentro de su apetito al riesgo. Dicho sistema tiene los siguientes elementos y estructura:

**Estrategia y Objetivos en materia de administración de riesgos:** La estrategia para administrar los riesgos a los cuales la compañía está expuesta, es establecer mecanismos que permitan vigilar que la exposición al riesgo sea congruente con su apetito, el cual está reflejado en los límites de exposición. Dichos límites están aprobados por el Consejo de Administración y se encuentran en el Manual de Administración de Riesgos.

**Comité de Riesgos:** Es un órgano consultivo que sesiona trimestralmente y su objetivo es reportar al Consejo de Administración el nivel de cumplimiento de los límites, objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos.

**Apetito al Riesgo:** Es la cantidad de riesgo que Liberty Fianzas está dispuesta a asumir para lograr sus objetivos. El Apetito al Riesgo se expresa a través de límites de exposición al riesgo tanto globales, es decir, que abarcan a toda la institución, como por tipo de riesgo.

**Proceso de Administración de Riesgos:** Los pasos que tiene este proceso son la identificación, priorización, medición, mitigación y control y comunicación de riesgos. Uno de los objetivos de la de Administración de Riesgos es implementar este proceso. Durante el año 2017, no hubo desviaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración, por lo que el grado de cumplimiento de los límites, objetivos, políticas y procedimientos en materia de administración integral de riesgos de las operaciones de Liberty Fianzas S.A. de C.V., es razonable.

**Área de Administración de Riesgos:** Es un área designada por el Consejo de Administración, que tiene tres objetivos: 1) Diseñar, implementar y dar seguimiento al Sistema de Administración Integral de Riesgos. 2) Implementar el Proceso de Administración de Riesgos. 3) Vigilar que las operaciones de la institución se apeguen al Apetito al Riesgo.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

---

En el proceso de identificación de riesgos, se consideran riesgos adicionales a los definidos en la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), como por ejemplo, el riesgo de modelo, el cual ocurre cuando un modelo matemático es utilizado para tomar decisiones de negocio y sus hipótesis no son realistas o los datos de entrada no son correctos. Otro ejemplo es el riesgo de nuevos competidores, el cual podría ocurrir si existiera un cambio inesperado en la competencia en el sector afianzador, tales como nuevos participantes o competidores más agresivos.

La información se presenta con una periodicidad trimestral a los directivos relevantes en la sesión del Comité de Riesgos. En dicha sesión el Administrador de Riesgos presenta el Perfil de Riesgos y el grado de cumplimiento con el Apetito al Riesgo, un análisis de resultados del RCS, los resultados de la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI) y la Prueba de Solvencia Dinámica (PSD) si aplican, los resultados de la Función de Auditoría Interna respecto de la administración de riesgos y un informe de las actividades del Área de Administración de Riesgos.

Posteriormente el Administrador de Riesgos presenta un informe de exposición al riesgo y acta de sesión del Comité de Riesgos al Consejo de Administración y Comité de Auditoría de Liberty Fianzas.

**d) De la Autoevaluación de Riesgos y Solvencia Institucionales (ARSI).**

Liberty Fianzas ha implementado el proceso para llevar a cabo la ARSI y la PSD con el objetivo de identificar aspectos que puedan ser mejorados del Sistema de Administración Integral de Riesgos y tener una visión prospectiva de su operación y los principales riesgos a los que está expuesta.

La ARSI referente al ejercicio 2016, fue presentada al Comité de Riesgos y Consejo de Administración durante el primer semestre del 2017, dichos órganos realizaron una revisión independiente y aprobaron de sus resultados contemplando la información entregada por el Área de Administración de Riesgos. Los pasos que se llevan a cabo para su documentación, revisión y aprobación son los siguientes:

1. El informe ARSI es documentado por el Área de Administración de Riesgos.
2. El Administrador de Riesgos presenta el documento al Comité de Riesgos para su revisión, comentarios y aprobación.
3. El Comité de Riesgos revisa, da comentarios y, en su caso, aprueba el documento.
4. El Administrador de Riesgos presenta el informe ARSI al Consejo de Administración, para su revisión y aprobación.
5. El Consejo de Administración revisa, da comentarios y, en su caso, aprueba la ARSI.

La ARSI referente al ejercicio 2017 se encuentra en proceso de elaboración para su posterior presentación al Consejo de Administración.

Para determinar sus necesidades de solvencia, Liberty Fianzas no tiene un modelo interno, por ello se utiliza la fórmula general para el cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia.

**e) Del sistema de contraloría interna.**

Como parte de Gobierno Corporativo de Liberty Fianzas S.A. de C.V., el sistema de contraloría interna comprende el establecimiento y la ARSI para del ejercicio 2017, actualmente se encuentra en proceso de elaboración para su posterior aprobación del Consejo de Administración verificación del cumplimiento del Capítulo 3.3. de la Circular Única de Seguros y Fianzas. Entre las principales responsabilidades del área de Contraloría Interna, se encuentran las actividades relacionadas con:

- Diseñar, establecer y actualizar medidas y controles que propicien el cumplimiento de la normativa interna y externa aplicable a la Afianzadora,
- Mantener procedimientos administrativos y contables para la eficiencia de las operaciones, y
- Promover mecanismos adecuados de información a todos los niveles de la Afianzadora para la mitigación de riesgos.

El sistema de Contraloría Interna de Liberty Fianzas S.A. de C.V. cuenta con un marco de control interno el cual permite que las operaciones se realicen conforme a procedimientos y manuales de la Afianzadora en apego a las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas aplicables; así como, a las políticas y normas aprobadas por el Consejo de Administración.

El sistema de Contraloría Interna de la afianzadora contempla los aspectos relacionados con la creación de un ambiente de control dentro de la Institución, enfatizando a todos los niveles del personal la importancia de los controles internos, así como de la integridad en su conducta profesional, con el objetivo de garantizar el cumplimiento de los siguientes objetivos:

**Ambiente de control:** Liberty Fianzas S.A. de C.V. mantiene una estructura organizacional actualizada a través de, un Consejo de Administración y distintos Comités (independientes de la Dirección General) que promueven la implementación del sistema de control interno. Su estructura organizacional define: autoridad, responsabilidad, segregación y delegación de funciones.

**Evaluación de Riesgos:** A través de la identificación y análisis de los riesgos relevantes de los procesos para determinar la forma en que tales riesgos deben ser mitigados. La identificación de los riesgos relevantes se realiza en conjunto con los responsables de los procesos y el área de Administración de Riesgos.

**Actividades de Control:** Se realizan evaluaciones de controles internos con el objetivo de asegurar que las actividades de control se encuentren implementadas y actualizadas en apego a la normativa interna y externa aplicable. Las actividades de control están dirigidas a mitigar los riesgos identificados, con la finalidad de cumplir con los objetivos institucionales.

**Información y Comunicación:** Se tienen implementados canales de comunicación permanentes en el que se informan aspectos relacionados con el Sistema de Control Interno.

**Supervisión y mejora continua:** Las actividades de supervisión y monitoreo en Liberty Fianzas S.A. de C.V. están dirigidas a informar oportunamente aspectos relacionados con el sistema de control interno principalmente, las debilidades de control identificadas y las acciones de mejora necesarias para corregirlas.

**f) De la función de auditoría interna.**

El área de auditoría interna realiza sus actividades de forma independiente y objetiva, ejecutando su función con base a un programa de trabajo anual previamente revisado y autorizado por el Comité de Auditoría y Consejo de Administración, lo anterior en cumplimiento con la normatividad vigente, al manual de políticas de auditoría y al estatuto de auditoría interna, de ésta forma garantiza la eficacia de los controles internos. El área de Auditoría Interna es independiente con respecto a las actividades que examina, informando de manera trimestral de todas sus actividades el Comité de Auditoría, Consejo de Administración y Dirección General, además de reportar directamente al corporativo de Auditoría Liberty Mutual Group.

**g) De la función actuarial.**

La Función Actuarial se desarrolla internamente en la Institución con apego a lo señalado en el Capítulo 3.5 de la CUSF, asumiendo a su cargo las siguientes responsabilidades:

1. Coordinar las labores actuariales relacionadas con la elaboración, modificación y registro de las Notas Técnicas, cuidando siempre el apego a la regulación vigente.
  
2. Coordinar el cálculo y valuación de las reservas técnicas de conformidad con lo establecido en la regulación vigente.
  
3. Comparar la estimación empleada en el cálculo de las reservas técnicas con la experiencia anterior de esta Afianzadora.
  
4. Evaluar la confiabilidad, homogeneidad, suficiencia, consistencia, oportunidad, relevancia y calidad de las bases de datos utilizadas en el cálculo de las reservas técnicas, el reafianzamiento, el establecimiento de tarifas y la información necesaria para la elaboración de estadísticas.
  
5. Mantener informado al Consejo de Administración y a la Dirección General sobre la confiabilidad y razonabilidad del cálculo de las reservas técnicas.
  
6. Reportar durante el primer cuatrimestre del año un informe escrito al Consejo de Administración y a la Dirección General, documentando las tareas que se hayan llevado a cabo y las fases del trabajo realizado, identificando claramente cualquier problemática y formulando las recomendaciones para corregirlas, así como propuestas de mejora.
  
7. Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la política general de suscripción y obtención de garantías
  
8. Pronunciarse ante el Consejo de Administración y la Dirección General sobre la idoneidad de los contratos de Reafianzamiento, así como otros mecanismos empleados para la transferencia de riesgos y responsabilidades, y en general sobre la política de dispersión de riesgos de Liberty Fianzas, S.A. de C.V.

9. Apoyar las labores técnicas para modelar los riesgos en que se basa el cálculo del RCS, el desarrollo de los modelos internos, la gestión de activos y pasivos, así como en la elaboración de ARSI, y la realización de la PSD y otras pruebas de estrés.

10. Contribuir a la aplicación efectiva del sistema integral de administración de riesgos de Liberty Fianzas, S.A. de C.V.

11. Verificar la adecuación de las metodologías y los modelos utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las reservas técnicas de la institución.

**h) De la contratación de servicios con terceros.**

Para la contratación de servicios con terceros la Institución cuenta con el "Manual de Contratación de Servicios con Terceros", en el cual se establecen las normas y políticas en materia de contratación de servicios con terceros a fin de identificar al proveedor, determinar conflictos de intereses y evitar la corrupción.

Se tiene un Comité de Operaciones con Terceros, auxiliar del Consejo de Administración, cuyo objeto principal es la vigilancia del cumplimiento institucional de la normatividad interna, disposiciones legales y administrativas aplicables, respecto de la contratación de servicios con terceros.

De manera complementaria al Manual, se tienen la "Política y Procedimiento para el Alta y Registro de Proveedores y Contratistas", la cual se actualizó en este ejercicio, con la finalidad de fortalecer el procedimiento de debida diligencia y supervisión de los Proveedores, Contratistas y Prestadores de Servicio, en cumplimiento a la Política de Anticorrupción y en aras de reducir el riesgo de corrupción y asegurar que el servicio se lleve acorde con los valores y normas de la Institución. Además en dicha política se incorporó en el formato "Solicitud de Alta de Proveedores", los datos para la consulta de Aviso de Privacidad.

Es importante mencionar, que se han modificado los Avisos de Privacidad que la Afianzadora tenía implementados y publicados, esto debido a una actualización de norma y con el fin de alinearlos a las necesidades de Liberty Mutual Insurance Company; adicionalmente, se incorporaron normas internas en la Afianzadora para una mejor identificación de los proveedores y contratistas, reduciendo la probabilidad de riesgos de corrupción.

Finalmente, se ha proporcionado capacitación a todas las áreas de la Institución en conjunto con Compliance, y se ha desarrollado e implementado una mejora para el resguardo de la información de las contrataciones a través de un plan de contingencia por lo que se creó la plataforma en SharePoint de carpetas digitales subdivididas por categorías, en las que se ubican los contratos que actualmente se han celebrado con los terceros.

Liberty Fianzas, S.A. de C.V., así como, las empresas relacionadas de forma sistemática y constante colaboran a través de nexos y alianzas a fin de hacer eficientes sus recursos humanos, optimizar recursos económicos, establecer estrategias de negocios, incrementar sus coberturas geográficas, ampliar su red de agentes, implementar sistemas para maximizar sus procesos de información, mantener la seguridad de la información, protección y recuperación de datos, así mismo a través de la infraestructura de las empresas relacionadas asegurar el acceso y disponibilidad de la información, a fin de ofrecer un mejor servicio en la colocación de



las propuestas de negocio y de los negocios en sí.

#### **IV. Perfil de riesgos.**

##### **a) De la exposición al riesgo.**

Los indicadores utilizados en el seguimiento del Perfil de Riesgos, son tanto cuantitativos (por ejemplo, medidas de riesgo como el Valor en Riesgo) y cualitativos (por ejemplo, indicadores de cumplimiento con aspectos de la CUSF en materia de reafianzamiento). El Apetito al Riesgo se expresa a través de límites de exposición al riesgo de esos indicadores.

Los riesgos de mercado, crédito y liquidez considerados en el cálculo del RCS son desagregados y medidos internamente. Los riesgos operativos, al ser difíciles de cuantificar, se evalúan con indicadores cualitativos, siendo este enfoque distinto al considerado en el cálculo del RCS. En coordinación con el Área de Control Interno se han documentado, implementado y evaluado controles que permiten mitigar los riesgos operativos. A los riesgos de suscripción, también conocidos como riesgos técnicos se les da seguimiento utilizando los resultados de la fórmula general.

Durante el primer semestre del 2017 se realizó una Evaluación Cualitativa de Riesgos Operativos y Estratégicos. Dicha evaluación consistió en entrevistar a los miembros que integran del Comité de Riesgos. En dicha entrevista se les plantearon escenarios hipotéticos de ocurrencia de riesgos operativos y estratégicos. Cada participante asignó una probabilidad e impacto a cada riesgo. De esta forma se pudieron seleccionar 5 Riesgos Operativos y Estratégicos Clave. Los resultados fueron comunicados al Comité de Riesgos y Consejo de Administración. Los Miembros del Comité de Riesgos propusieron que se elaboraran escenarios de estrés adicionales para estos riesgos, para conocer su impacto en la Institución.

Los Riesgos Clave pasarán a la etapa de Cuantificación del Riesgo.

Por otro lado, al cierre del 2017, y de acuerdo a los resultados del RCS, la exposición al riesgo de Liberty Fianzas se encuentra principalmente en riesgos técnicos (58%) y riesgos financieros (35%). En menor medida, presenta exposición a riesgos operativos (7%). Fundamentalmente esta exposición no ha cambiado en el último año.

Liberty Fianzas no participa mayoritariamente en el capital social de entidades aseguradoras en el extranjero.

##### **b) De la concentración del riesgo.**

Debido a su gran importancia, se tienen identificadas tres fuentes de riesgos de concentración a las que Liberty Fianzas está expuesta. La primera es una concentración en instrumentos financieros que conforman la cartera de inversión, es decir, una inadecuada diversificación a través de monedas, emisores, calificaciones crediticias, sectores, etc. La segunda es una concentración de cúmulos de responsabilidades por fiado (concentración de riesgos de suscripción) que puede provocar un cúmulo de reclamaciones, para mitigar este riesgo existen los límites máximos de retención. Y la tercera es una concentración de contratos de reaseguro con instituciones reaseguradoras.

**c) De la mitigación del riesgo.**

La mitigación de riesgos se lleva a cabo utilizando las siguientes herramientas:

- ✓ Para mitigar el riesgo de concentración, el Comité de Inversiones da seguimiento trimestralmente a los límites de inversión establecidos por la normatividad.
- ✓ De manera mensual, previo al cierre de producción, se revisan los cúmulos de responsabilidades y se comparan contra el límite máximo de retención aplicable.
- ✓ Proponiendo medidas correctivas en conjunto con el personal de las áreas operativas, con el objetivo de ubicar la exposición dentro de los umbrales del Apetito al Riesgo en caso de observarse algún desvío.
- ✓ Implementando controles en procesos críticos de la compañía (Suscripción, Emisión, Control de Garantías, Cierre Contable, entre otros), que prevengan y mitiguen riesgos identificados.
- ✓ La Cesión de los Riesgos asumidos se realiza mediante Contratos de Reafianzamiento a nuestras partes relacionadas, los cuales permiten controlar la exposición y evitar exceder nuestra retención legal.

**d) De la sensibilidad al riesgo.**

Los resultados de la PSD correspondientes al ejercicio 2017, sirvieron a Liberty Fianzas como una herramienta para conocer cuáles son las variables a las que es más sensible. De dichos resultados se pudo concluir que, bajo el escenario de un incremento considerable de reclamaciones en los tres principales cúmulos y la insolvencia del reafianzador con la mayor participación del riesgo cedido, se alcanza el menor índice de solvencia durante el año 1, llegando a ser del 117%, sin embargo, al ser este índice mayor al 100%, no se generan faltantes en los Fondos Propios Admisibles que cubren el Requerimiento de Capital de Solvencia.

**V. Evaluación de la solvencia.**

**a) De los activos.**

Tipo de activo	Monto (miles)	Porcentaje	Criterio contable CNSF	Método de valuación
Inversiones	\$1,218,245	69%	B-2 y B4	Valor razonable (mercado según proveedores de precios)
Efectivo	10,406	1%	B-1	Valor razonable
Deudor por prima	117,753	7%	B-7	Valor histórico con estimación para incobrabilidad a 90 días

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Deudor por responsabilidad de fianzas	109,713	6%	B-7	Garantías reales sujetas a deterioro basado en transcurso del tiempo
Instituciones de fianzas	15,154	1%		Valor histórico
Importes recuperables de reafianzamiento	220,429	12%	B-9	En base a contratos proporcionales sobre reserva de fianzas en vigor
Otros	79,852	5%		Varios
<b>Total</b>	<b>\$1,771,552</b>	<b>100%</b>		

Las valuaciones utilizadas para la medición de la solvencia son las mismas que las aplicadas contablemente por lo que no se reportan diferencias.

Al cierre de ejercicio 2017, Liberty Fianzas mantiene en cartera el 98% de activos de deuda operados en la BMV, así como un 2% en operaciones de Reporto Gubernamental, determinando el valor económico de los mismos acorde a los precios proporcionados por el proveedor de precios autorizado por la CNSF.

**b) De las reservas técnicas.**

Las cifras de las reservas técnicas se integran de la siguiente forma:

<b>Subramo</b>	<b>Reserva de Fianzas en vigor (miles)</b>	<b>Reserva de Contingencia (miles)</b>
Fidelidad	\$-	\$12,483
Judicial	-	974
Administrativo	63	2,193
Crédito	-	563
Fidelidad Individual	-	189
Fidelidad Colectiva	69	314
Judicial Penal	32,546	4,570
Judicial no Penal	20,902	1,715
Judicial Conductores	139	6,551

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Administrativo Obra	84,764	67,763
Administrativo proveeduría	60,884	37,786
Administrativo fiscales	10,793	2,299
Administrativo arrendamiento	452	670
Administrativo otras	1,659	1,140
Crédito suministro	242,486	282,829
Crédito compra venta	1,957	2,066
<b>Total</b>	<b>\$456,714</b>	<b>\$424,105</b>

Liberty Fianzas determina sus Reservas Técnicas en apego al Capítulo 5.15 “De la constitución, incremento, valuación y registro de la Reserva de Fianzas en Vigor de las Instituciones por las operaciones de fianzas” y al Capítulo 5.16. “De la constitución, incremento, valuación y registro de la Reserva de Contingencia de Fianzas de las Instituciones por las operaciones de fianzas”. No hubo cambios significativos en el nivel de las reservas técnicas comparado con el último período.

Respecto a la Reserva de Contingencia, esta reserva es acumulativa y su incremento se realiza mensualmente, consistiendo en términos generales, en la aplicación de un factor a las responsabilidades vigentes de la institución, considerando la porción de reafianzamiento cedido mediante contratos proporcionales, de conformidad con las reglas emitidas por la CNSF. Esta reserva se determina como el 15% de la “prima de reservas” retenida adicionando a su saldo el producto financiero correspondiente.

El nivel de cesión de la Reserva de Fianzas en Vigor Cedida comparada contra la Directa se representa por los siguientes porcentajes, siendo el más representativo en el ramo de Crédito.

<b>Ramo</b>	<b>Reserva directa (miles)</b>	<b>Reserva cedida (miles)</b>	<b>Porcentaje</b>
Fidelidad	69	4	6.22%
Judicial	53,588	19,289	35.99%
Administrativo	158,081	32,589	20.62%
Crédito	244,443	142,997	58.50%

Como parte de la valuación de la Reserva de Fianzas en Vigor se calculan los Importes Recuperables de Reaseguro, los cuales no impactan a la Institución porque el factor de calidad de Reafianzamiento es poco representativo, esto acorde a que las probabilidades de incumplimiento van de 0.002%, 0.05% y 0.18% para nuestros reaseguradores, los cuales cuentan con una buena calificación de fortaleza financiera otorgada por una o varias empresas calificadoras especializadas.

**c) De otros pasivos**

Tipo de pasivo	Monto (miles)	Porcentaje	Criterio contable
Acreeedores	\$ 75,691	7%	C-9
Instituciones de fianzas	85	0%	B-9
Otras participaciones	91,899	0%	B-9
Provisiones para la participación de utilidades al personal	12,747	1%	D-3
Provisión para el pago de impuestos	35,972	3%	D-4
Otras obligaciones	\$ 55,141	4%	Varios

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, b) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y c) la obligación puede ser estimada razonablemente.

En el caso de contingencias, la Administración de la Institución evalúa las circunstancias y hechos existentes a la fecha de la preparación de los estados financieros para determinar la probable, posible o remota salida de recursos de la Institución.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

La base para la determinación de la PTU del ejercicio es la utilidad fiscal que se determina para el cálculo del impuesto sobre la renta del ejercicio con algunos ajustes que considera la propia Ley del Impuesto sobre la Renta.

La PTU diferida se reconoce bajo el método de activos y pasivos. Conforme a este método, se deben determinar todas las diferencias existentes entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, a las cuales se les aplica la tasa del 10%. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo a corto plazo. La Institución no tiene subsidiarias y las tenedoras directas e indirectas aplican otras reglas contables según su jurisdicción, todas ellas fuera de Mexico.

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

**VI. Gestión de capital.**

**a) De los Fondos Propios Admisibles**

(miles de pesos) Concepto	Reservas Técnicas		Requerimiento de Capital de Solvencia				Otros Pasivos	
	2017	2016	2017		2016		2017	2016
	Importe		Importe	Nivel	Importe	Nivel	Importe	Importe
Inversiones en valores gubernamentales	\$538,846	\$501,367	\$35,029	N1	\$4,967	N1		
Inversiones en valores de empresas privadas, con tasa conocida	97,176	63,628	454,931	N1	337,016	N1	\$9,785	\$98,372
Inversiones en valores extranjeros			53,896	N1	10,399	N1		
Inversiones en deudor por reporte	26,357	31,968						
Cartera de crédito vigente (préstamos al personal)							2,224	2,877
Caja y Bancos			8,297	N1			2,109	14,989
Primas por cobrar de fianzas expedidas	33,917	44,549					83,836	70,266
Deudores por responsabilidades de fianzas por reclamaciones pagadas							110,531	85,047
Deudores (otros)							19,797	18,880
Estimación para castigos							(38,868)	(16,709)
Instituciones de fianzas cuenta corriente					29,808	N2	15,154	
Importes recuperables de reaseguro	194,972	152,502	20,970	N2	24,980	N2	4,487	593
Estimación preventiva	(92)							
Mobiliario y equipo (neto)			15,781	N2	11,038	N2		
Activos adjudicados			16,185	N1	13,350	N1		
Otros activos (diversos)							63,338	16,926
Activos intangibles amortizables (neto)							3,711	4,407
Total inversiones afectas a cubrir la cobertura de la base de inversión de reservas técnicas	891,175	794,014						
Base de inversión reservas técnicas	880,819	791,254						

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

Sobrante de la cobertura de la base de inversión de las reservas técnicas	\$ 10,356	\$ 2,760	\$10,356	N1	\$ 2,760	N1
Fondos propios admisibles			615,446		434,318	
Inversiones otros pasivos						276,104 295,648
			2017		2016	
Nivel 1			578,695		368,492	
Nivel 2			36,751		65,826	
Nivel 3			-		-	
<b>Fondos Propios Admisibles</b>			<b>615,446</b>		<b>434,318</b>	

A continuación se presentan las guías de la gestión del capital de la Institución:

I. La estrategia de inversión se basa en el principio de prudencia, con el fin de garantizar la seguridad, diversificación, liquidez y rentabilidad de la cartera de inversiones de la afianzadora.

II. Garantizar que los activos se inviertan de manera coherente con la naturaleza, duración y moneda en que se asuman las obligaciones de la afianzadora, manteniendo, en todo momento, un adecuado calce de plazo y tasas entre sus activos y pasivos, así como un coeficiente apropiado de liquidez en relación a la exigibilidad de las obligaciones.

III. La selección de activos destinados a cubrir la Base de Inversión o que formen parte de los Fondos Propios Admisibles se sujetarán lo previsto en el capítulo 8.2 "De los Activos e Inversiones de las Instituciones y Sociedades Mutualistas" de la CUSF, siempre dentro de los límites de inversión previstos en el artículo 247 de la LISF, y disposiciones de carácter general del capítulo 8.17 "De los límites que observará la política de inversión en la cobertura de la base de inversión de las instituciones".

IV. De manera mensual, la afianzadora realiza la selección de activos de acuerdo al saldo actualizado de RT y RC, así como la calidad de los activos, con el fin de determinar monto afecto a FPA's.

No hubo cambios significativos en los criterios para determinar los Fondos Propios Admisibles con respecto de 2016.

**b) De los requerimientos de capital.**

Liberty Fianzas utiliza la fórmula general con simulación de 100,000 escenarios para el cálculo del RCS. Los principales resultados al cierre del 2016 se muestran en la siguiente tabla:

			(miles de pesos)
1	Por riesgos técnicos y financieros de seguros	RCTyFS	\$ -

**REPORTE SOBRE SOLVENCIA Y CONDICIÓN FINANCIERA 2017**  
**LIBERTY FIANZAS, S.A DE C.V.**

II	Para riesgos basados en la pérdida máxima probable	RCPML	-
III	Por los riesgos técnicos y financieros de los seguros de pensiones	RCTyFP	-
IV	Por los riesgos técnicos y financieros de fianzas	RCTyFF	248,417
V	Por otros riesgos de contraparte	RCoc	858
VI	Por riesgo operativo	RCop	17,967
<b>Total RCS</b>			<b>\$267,242</b>

El RCS de Liberty Fianzas al primer trimestre del 2017 fue de \$205,754 miles y al cuarto trimestre del mismo año fue de \$267,242 miles, lo que representa un incremento del 30%.

El componente que ha incrementado fundamentalmente es el de los Riesgos Técnicos y Financieros (32%), lo anterior debido a la volatilidad observada en los mercados financieros durante el último trimestre del año.

Liberty Fianzas no utiliza un modelo interno parcial o total para calcular su Requerimiento de Capital de Solvencia, por lo que durante 2017 se utilizó la fórmula general para su cálculo. Durante 2017 no se presentó insuficiencia de los Fondos Propios Admisibles para cubrir el Requerimiento de Capital de Solvencia.

**Capital social**

A continuación se presenta la información del capital requerida en la sección de Perfil de riesgos:

	(miles de pesos)		
	Histórico	Actualización	Total
Capital social	\$ 68,000	\$ 19,241	\$ 87,241
Reserva legal	82,242	4,774	87,016
Resultados acumulados	465,509	(24,015)	441,494
<b>Total</b>	<b>\$ 615,751</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 615,751</b>

Liberty Fianzas no ha capitalizado superávit por valuación de inmuebles.

**VII. Modelo interno.**

La Institución aplica el modelo del regulador por lo que no le es aplicable esta sección.



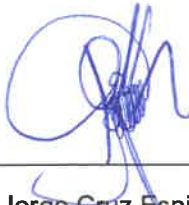
**VIII. Anexo de información cuantitativa.**

El RSCF deberá incluir un anexo cuantitativo relativo a información corporativa, financiera, técnica, de Reafianzamiento, de administración de riesgos, regulatoria, administrativa, operacional, económica, de nivel de riesgo, de solvencia y jurídica, de conformidad con los formatos establecidos en el Anexo 24.2.2 de la CUSF.



Lic. Carlos Guerrero Rojas

Director General.



L.C. Jorge Cruz Espindola Gutiérrez

Auditor Interno



C.P. Raul Neri Molina

Subdirector de contabilidad