

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

INDICE

NOTA DE REVELACION 1: Ramos y Subramos Autorizados

Disposición:

Tercera: Operaciones con ramos y subramos.

NOTA DE REVELACION 2: Políticas de Administración y Gobierno Corporativo

Disposición:

Cuarta: Políticas de administración y gobierno corporativo.

NOTA DE REVELACION 3: Información Estadística y Desempeño Técnico

Disposición:

Quinta: Información estadística por operación (anexo II, III, IV).

Sexta: Información suficiencia de prima por operación (anexo V, VI, VII, VIII).

NOTA DE REVELACION 4: Inversiones

Disposición:

Séptima: Portafolio de inversiones (anexo IX).

Octava: Inversiones que representan más del 5% del valor del portafolio (Anexo X).

NOTA DE REVELACION 5: Deudores

Disposición:

Décima Segunda: Composición del deudor por prima de fianzas expedidas (anexo XI-A)

Composición del deudor por responsabilidades por reclamaciones pagadas (anexo XI-B).

Décima Tercera: Otros tipos de deudores que representan más del 5% del Activo.

NOTA DE REVELACION 6: Reservas Técnicas y Garantías de Recuperación

Disposición:

Décima Cuarta: Relación entre primas devengadas de retención y las reservas técnicas por operación (anexo XII-A).

Décima Quinta: Factor medio de calificación de garantías de recuperación por operación (anexo XII-B).

Décima Sexta: Triangulo de desarrollo de reclamaciones pagadas (anexo XIII y XIV)

NOTA DE REVELACION 8: Reafianzamiento y Reaseguro Financiero

Disposición:

Vigésima: Objetivos, Políticas y Prácticas para retener, transferir y mitigar las responsabilidades de fianzas asumidas.

Nombre, Calificación y Porcentaje de cesión a los reafianzadores (anexo XV)

Nombre y Porcentaje de participación de cesión de responsabilidades (anexo XVI).

Vigésima Primera: Existencia de contratos de reafianzamiento especiales.

Vigésima Segunda: Saldo de las cuentas por cobrar y pagar a reafianzadores (anexo XVII).

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 9: Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones (RMCBO) y Margen de Solvencia

Disposición:

Vigésima Cuarta: Requerimiento Bruto de Solvencia (anexo XVIII)

Vigésima Quinta: Requerimiento mínimo de capital base de operaciones y Margen de solvencia (anexo XIX)

NOTA DE REVELACION 10: Cobertura de Requerimientos Estatutarios

Disposición:

Vigésima Sexta: Cobertura de requerimientos estatutarios: Reservas Técnicas, RMCBO y Capital Pagado (anexo XX)

NOTA DE REVELACION 12: Administración de Riesgos

Disposición:

Vigésima Octava: Políticas de administración de riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas.

Vigésima Novena: Medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos.

Trigésima: Información relativa a las concentraciones ó cúmulos de responsabilidades.

NOTA DE REVELACION 15: Reclamaciones Contingentes Derivadas de Adquisiciones, Arrendamientos ó Contratos de Obra Pública

Disposición:

Trigésima Tercera: Reclamaciones contingentes derivadas de arrendamiento ó contratos de obra pública.

OTRAS NOTAS DE REVELACION

Disposición:

Trigésima Quinta: Nombre del auditor externo

Trigésima Séptima: Otras notas que se consideran para su revelación.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 1
Ramos y Subramos Autorizados

Disposición Tercera: Operaciones con ramos y subramos.

AXA Fianzas, S.A. (la “Institución”) se constituyó bajo la denominación Fianzas Lacomsa, S.A. en la Ciudad de Monterrey, Nuevo León el 10 de marzo de 1993; es una Institución de Fianzas, la cual tiene por objeto social practicar las siguientes operaciones:

I. Fianzas de Fidelidad, en los siguientes subramos:

- a) Individuales; y
- b) Colectivas

II. Fianzas judiciales, en los siguientes subramos:

- a) Judiciales penales;
- b) Judiciales no penales; y
- c) Judiciales que amporen a los conductores de vehículos automotores.

III. Fianzas administrativas, en los siguientes subramos:

- a) De obra;
- b) De proveeduría;
- c) Fiscales;
- d) De arrendamiento; y
- e) Otras fianzas administrativas.

IV. Fianzas de crédito, en los siguientes subramos:

- a) De suministro;
- b) De compraventa;
- c) Financieras; y
- d) otras fianzas de crédito.

V. Fideicomisos de garantía, en los siguientes subramos:

- a) Relacionados con pólizas de fianza; y
- b) Sin relación con pólizas de fianza.

VI. Operaciones de Reafianzamiento.

AXA Fianzas, S.A. esta autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para que funcione como Institución de Fianzas filial de manera indirecta de AXA Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros, institución financiera del exterior, de nacionalidad Española, a través de AXA Seguros, S.A. de C.V.

Mediante oficio de fecha 6 de abril del 2000, la SHCP dio a conocer los ramos que tiene autorizados para operar la Institución, la cual deberá contar con un capital mínimo fijo sin derecho a retiro de \$80,000,000.00 (ochenta millones de pesos 00/100 M.N.).

La Institución no tiene empleados ni funcionarios, las funciones de administración están a cargo de compañías prestadoras de servicios.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 2
Políticas de Administración y Gobierno Corporativo

Disposición Cuarta Políticas de administración y gobierno corporativo.

I. Monto del capital social suscrito, no suscrito y pagado.

Al cierre del ejercicio la Institución no redujo su capital mínimo. A continuación se muestra a detalle de los movimientos de aumento y disminución de capital:

De de conformidad con el “Acuerdo sobre el Capital Mínimo Pagado que las Instituciones de Fianzas deben Afectar por cada Ramo”, expedido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público el 31 de marzo de 2009 y publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de mayo del mismo año, con fecha 26 de junio de 2009, AXA Fianzas resolvió mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de reformar la cláusula sexta de sus estatutos sociales a fin de aumentar su capital suscrito y pagado en \$10’981,062.00 pesos, para quedar en la cantidad de \$50’981,062.00 lo cual consta en escritura pública No. 30,573 de fecha 29 de junio de 2009, otorgada ante la fe del Licenciado Francisco I. Hugues Vélez, Notario Público No. 212 del Distrito Federal.

ANEXO I

AXA Fianzas

Miles de Pesos

Fecha del ejercicio	Capital Inicial	Capital suscrito	Capital no suscrito	Capital Pagado
Inicial	\$ 131,692	\$ 203,013	\$ 71,321	\$ 131,692
Aumentos	0	0	0	0
Disminuciones	0	0	0	0
Final	\$ 131,692	\$ 203,013	\$ 71,321	\$ 131,692

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

A continuación se mencionan las principales actividades que los accionistas de AXA Fianzas, S.A. realizan.

EMPRESA	ACTIVIDAD QUE REALIZA
Servicios Inmobiliarios Comercial, S.A. de C.V.	La Su objeto es la adquisición, enajenación, arrendamiento, administración, aprovechamiento, explotación y uso de bienes inmuebles. Su objeto es la prestación de servicios de protección en las operaciones de vida, accidentes y enfermedades y daños, aceptar reaseguro y reafianzamiento y fungir como fiduciaria en los términos de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS).
AXA Seguros, S.A. DE C.V.	

III. Marco normativo de la institución.

El Consejo de Administración se reúne por lo menos trimestralmente para tratar y resolver los asuntos de su competencia en términos de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, los estatutos sociales y demás regulación aplicable. Éste órgano aprueba las políticas y lineamientos internos a los que deberá sujetarse la Institución, tales como aquellos relativos a su operación, a las normas para evitar conflictos de interés, a la constitución de comités regulatorios, y a la celebración de operaciones con partes relacionadas.

El Contralor Normativo de la Institución cuenta con un plan anual de funciones que es sometido a la aprobación del Consejo de Administración con la misma periodicidad, y por lo menos trimestralmente, rinde un informe al Consejo de Administración sobre el avance y las actividades realizadas en ejecución de dicho plan.

Los lineamientos de gobierno corporativo aplicables a la Institución, se encuentran documentados principalmente en manuales de procedimientos, circulares internas y acuerdos de los órganos corporativos existentes.

IV. Nombre de los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración.

A continuación se relacionan los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración, así como los miembros de los Comités Regulatorios de la Institución.

Mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de abril de 2009, se acordó, entre otros, ratificar a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad; quedando este órgano integrado como a continuación se indica en la siguiente página:

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

<u>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</u>	
<u>CONSEJEROS PROPIETARIOS</u>	<u>CONSEJEROS SUPLENTE</u>
EJECUTIVOS	EJECUTIVOS
Xavier Marc Meric de Bellefon	Guillaume Herve Marie Xavier Lejeune
Antonio Fernández Suárez	Verónica Alcántara Trejo
Milan Blanco Hortiguera Gutiérrez	Rosa María Cristina Hernández Betancourt
<u>CONSEJEROS PROPIETARIOS</u>	<u>CONSEJEROS SUPLENTE</u>
INDEPENDIENTES	INDEPENDIENTES
Santiago Sepúlveda Iturbe	Eduardo Postlethwaite Valle
Eduardo González Irias	Mauricio Valdespino Paredes
<u>SECRETARIO</u> (sin ser miembro del mismo) Gerardo Fonseca Pereda	
<u>PROSECRETARIO</u> (sin ser miembro del mismo) Salvador Reygadas Pardo	
<u>COMISARIO PROPIETARIO</u>	<u>COMISARIO SUPLENTE</u>
Julio Freyssinier Álvarez	Juan Alfredo Álvarez Cederborg

Con relación a los miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración a continuación se presenta un resumen de su perfil profesional y experiencia laboral.

Xavier Marc Meric de Bellefon, nacido en Francia, Licenciado en Administración de empresas, con experiencia en puestos de dirección y en materia de seguros a nivel mundial.

Antonio Fernández Suárez, nacido en México, Actuario, con experiencia en el ramo de seguros de vida y líneas personales.

Milán Blanco Hortiguera Gutiérrez, nacido en España, Abogado, con experiencia profesional en el área del derecho y operativa de fianzas, servicios generales, administración estratégica y servicio al cliente.

Guillaume Herve Marie Xavier Lejeune, nacido en Francia, Actuario, con varios diplomados en materia de Finanzas y amplia experiencia en seguros a nivel mundial.

Verónica Alcántara Trejo, nacida en México, Contador Público con especialidad en Finanzas y Maestría en Administración con especialidad en Alta Dirección, con experiencia profesional en puestos directivos en el área de Finanzas y Administración.

Rosa María Cristina Hernández Betancourt, nacida en México, Licenciada en Administración de Instituciones, con amplia experiencia en el área de Recursos Humanos.

Santiago Sepúlveda Iturbe, nacido en México, abogado, con experiencia en profesional en el área de derecho corporativo.

Eduardo González Irias, nacido en México, abogado con maestría en Finanzas y experiencia en derecho corporativo.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Eduardo Postlethwaite Valle, nacido en México, abogado, con experiencia en el ramo en el área de derecho corporativo.

Mauricio Valdespino Paredes, nacido en México, abogado, con experiencia en el ramo legal y financiero.

Gerardo Fonseca Pereda, nacido en México, abogado con experiencia profesional en puestos de dirección en el área legal.

Salvador Reygadas Pardo, nacido en México, abogado, con estudios de Maestría en Northwestern University y en la Universidad Complutense de Madrid y con experiencia en Derecho Corporativo, Contractual y M&A's.

Julio Freyssinier Alvarez, nacido en México, Contador Público con estudios en la Universidad de Texas, E.E.U.U. y con experiencia en auditoría.

Juan Alfredo Alvarez Cederborg, nacido en México, Contador Público Certificado, con estudios de Postgrado en Finanzas y Maestría en Administración y con experiencia en auditoría y consultoría.

COMITES REGULATORIOS AXA FIANZAS, S.A.
al 31 de diciembre de 2009

INTEGRANTES COMITÉ DE INVERSIONES DE AXA FIANZAS, S.A.		
Integrantes	Miembros	-Guillaume Lejeune (Presidente) -Sergio Arturo Araiza Roldán -José Francisco Zavala Gonzalez -Verónica Alcántara Trejo -Laurent Cholvy -Eric Decker -Federic Flejou -Gerardo Vargas Tovilla (Contralor Normativo)
	Invitados	-Xavier de Bellefon -Jean Cristophe Menioux
	Secretario	Karla Acosta Gonzalez

INTEGRANTES COMITÉ DE RIESGOS DE AXA FIANZAS, S.A.		
Integrantes	Miembros	-Milan Blanco Hortiguera Gutiérrez (Presidente) -Xavier de Bellefon -Guillaume Lejeune. -Héctor Rode Haza, -Sergio Arturo Araiza Roldán. -José Francisco Zavala González -Verónica Alcántara Trejo. -Oscar Mendez Rosas -Raúl Avila Catalán -Laurent Cholvy -Lionel Narvaez

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

		-Frederic Feljou -Verónica Rangel Lumbreras (Auditor) -Gerardo Vargas Tovilla (Contralor Normativo)
	Invitados	-Mario Labastida -Jean Christophe Menioux
	Secretario	Karla Acosta Gonzalez

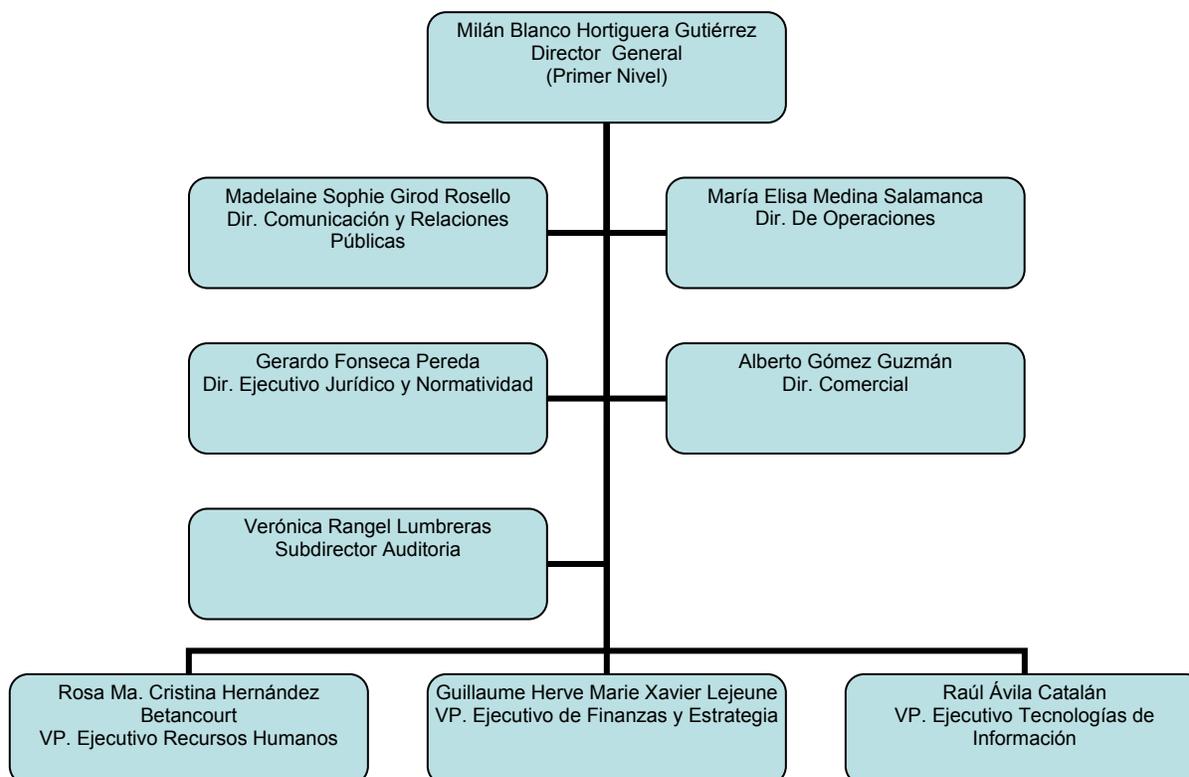
INTEGRANTES COMITÉ EVALUADOR DE RIESGOS Y GARANTIAS DE AXA FIANZAS, S.A.		
PROPIETARIO	SUPLENTE	FACULTADES
Milan Blanco Hortiguera Gutiérrez		Presidente Con voz, con voto
María Elisa Medina Salamanca		Con voz, con voto
José Francisco Zavala González	Karla Saucedo Reyes	Con voz, con voto
Cristina Iran Pucheu Barba		Con voz, con voto
María Cristina Vargas Moreno		Con voz, con voto
María de Lourdes Otero Góngora		Con voz, sin voto
Gerardo Vargas Tovilla		Con voz, sin voto
Karla Acosta González		Secretario

INTEGRANTES COMITÉ DE REAFIANZAMIENTO DE AXA FIANZAS, S.A.		
Integrantes	Miembros	-Milan Blanco Hortiguera Gutiérrez (Presidente) -Guillaume Lejeune -María Cristina Vargas Moreno -José Francisco Zavala Gonzalez -María Elisa Medina Salamanca -Gerardo Vargas Tovilla (Contralor Normativo)
	Invitados	Philippe de Groucy Renzo Peruzzi
	Secretario	Karla Acosta Gonzalez

INTEGRANTES COMITÉ DE COMUNICACIÓN Y CONTROL DE AXA FIANZAS, S.A.		
Integrantes	Miembros	-Milán Blanco Hortiguera Gutiérrez (Presidente) -Martha Rayo Mayoral -Angel Rubén Jiménez Campos (Oficial de Cumplimiento) -Verónica Rangel Lumbreras (Auditor)
	Invitado	Gerardo Vargas Tovilla (con voz, sin voto)
	Secretario	Karla Acosta Gonzalez

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

V. Estructura orgánica y operacional de la Institución.



VI. Monto total de compensaciones y prestaciones del Consejo Administrativo.

III. Monto total de compensaciones y prestaciones del Consejo Administrativo.

Como se menciona en la nota uno, la Institución no tiene empleados ni funcionarios, las funciones de administración están a cargo de compañías relacionadas, en virtud de lo cual a continuación se describen las compensaciones y prestaciones que percibieron los miembros del Consejo de Administración, directivos y principales funcionarios que prestan servicio las compañías de AXA Seguros, AXA Fianzas y AXA Salud, y sus subsidiarias, a través de compañías prestadoras de servicios.

Miles de Pesos			
Concepto	Presidentes y Comité Ejecutivo	Principales Directores con reporte directo a Comité Ejecutivo	Total
Bono Anual	16,366	19,267	35,633
Acciones \$ (Bruto)	N/A	N/A	N/A
Costo Anual 2008	33,046	69,107	102,152

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

VII. Descripción del tipo de compensaciones y prestaciones.

Las principales compensaciones y prestaciones que recibieron las personas mencionadas en la fracción anterior fueron las siguientes:

Concepto	Descripción
Bono Anual	Bono Anual por Desempeño que se define con base en el desempeño y resultados individuales, que se miden a través de indicadores cuantitativos y cualitativos establecidos a principios de año, y los resultados de la Compañía.
Acciones	Acciones del Grupo AXA, otorgadas a discreción del negocio a ciertos niveles ejecutivos.
Costo Anual	Total de las compensaciones y percepciones otorgadas al empleado durante el 2008: a. Seguro de Vida con coberturas adicionales. b. Seguro de Gastos Médicos. c. Seguro de Objetos Personales. d. Opción de asegurar un vehículo con subsidio. e. Vacaciones. f. Plan de Retiro y Jubilación: plan de contribución definida. g. Diversos subsidios tales como: lentes, ayuda por nacimiento, gastos Funerarios, Check-up. H. Sueldo Anual.

Consejeros Independientes	\$120,000.00 M.N. anuales + \$30,000.00 M.N. por sesión de Consejo + \$50,000.00 M.N. por sesión de Comité (Remuneración o Auditoría) + \$50,000.00 M.N. por presidir Comité (por sesión)
---------------------------	---

VIII. Nexos patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2009 la Institución no tiene nexos patrimoniales con compañías relacionadas.

NOTA DE REVELACION 3
Información Estadística y Desempeño Técnico

Disposición Quinta: Información estadística por operación

En la siguientes páginas se detalla el monto de responsabilidades de fianzas en vigor retenidas:

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO II

Ultimo Ejercicio (Ejercicio 2009)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	1	1	988
Individual	6,807	6,854	608,897
Colectivo	213	24,698	93,630
Judiciales	0	0	0
Penales	635	635	46,267
No Penales	866	866	153,365
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	6,598	6,598	526,966
Administrativas	86	86	13,549
De Obra	35,828	35,828	10,427,129
De Proveeduría	33,086	33,086	5,757,344
Fiscales	3,868	3,868	782,015
De arrendamiento	237	237	74,622
Otras Fianzas Administrativas	1,528	1,528	717,616
Crédito	0	0	0
De Suministro	147	147	113,116
De Compraventa	1	1	339
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0

Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente

ANEXO II

Ejercicio Anterior (Ejercicio 2008)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	1	1	988
Individual	7,139	7,218	848,460
Colectivo	304	35,290	91,832
Judiciales	0	0	0
Penales	586	586	43,064
No Penales	1,093	1,093	139,299
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	6,401	6,401	485,250
Administrativas	77	77	12,368
De Obra	38,048	38,048	11,591,063
De Proveeduría	36,773	36,773	6,428,930
Fiscales	4,263	4,263	801,932
De arrendamiento	339	339	82,176
Otras Fianzas Administrativas	1,563	1,563	772,407
Crédito	0	0	0
De Suministro	144	144	212,611
De Compraventa	1	1	454
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0

Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO II

Ejercicio Anterior (Ejercicio 2007)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	1	1	988
Individual	902	936	25,650
Colectivo	278	49,611	929,355
Judiciales	0	0	0
Penales	5,663	5,663	207,093
No Penales	1,069	1,069	120,159
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	5,732	5,732	417,631
Administrativas	102	102	13,749
De Obra	34,216	34,216	8,869,206
De Proveduría	35,034	35,034	5,316,789
Fiscales	5,062	5,062	650,319
De arrendamiento	427	427	69,911
Otras Fianzas Administrativas	1,300	1,300	557,355
Crédito	0	0	0
De Suministro	137	137	180,344
De Compraventa	2	2	508
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0

Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente

ANEXO II

Ejercicio Anterior (Ejercicio 2006)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas
Fidelidad	1	1	988
Individual	2,065	27,940	1,674,216
Colectivo	379	55,118	123,999
Judiciales	1	1	120
Penales	5,693	5,693	156,969
No Penales	1,189	1,189	135,274
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	5,448	5,448	640,959
Administrativas	103	103	26,483
De Obra	34,071	34,071	7,954,019
De Proveduría	34,283	34,283	5,107,580
Fiscales	5,697	5,689	601,206
De arrendamiento	747	747	124,077
Otras Fianzas Administrativas	1,148	1,148	532,193
Crédito	0	0	0
De Suministro	126	126	79,157
De Compraventa	1	1	282
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0

Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO II

Ejercicio Anterior (Ejercicio 2005)			
Ramos y Subramos	Número de Pólizas	Número de Fiados en Vigor	Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor
Fidelidad	1	1	988
Individual	2,138	76,190	1,581,351
Colectivo	355	49,801	245,230
Judiciales	10	24	2,038
Penales	5,755	5,741	148,127
No Penales	1,434	1,434	164,426
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	949	949	356,992
Administrativas	354	354	107,901
De Obra	48,648	48,648	8,842,079
De Proveeduría	46,442	46,442	6,104,117
Fiscales	3,559	3,548	427,432
De arrendamiento	1,549	1,549	144,536
Otras Fianzas Administrativas	1,273	1,273	450,974
Crédito	0	0	0
De Suministro	121	121	87,512
De Compraventa	1	1	64
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0

Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente

A continuación se muestra el índice de reclamaciones pagadas esperadas y de severidad promedio, así como el monto de reclamaciones pagadas esperadas:

ANEXO III

Miles de pesos

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Pagadas Esperadas			
Último Ejercicio (EJERCICIO 2009)			
Ramos y Subramos	Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Índice de severidad promedio ** ρ	Monto de reclamaciones pagadas esperadas (ω RRFV)
Fidelidad	N. A.	N. A.	N. A.
Individual	N. A.	N. A.	N. A.
Colectivo	N. A.	N. A.	N. A.
Judiciales	0.0000%	0.0000%	0
Penales	31.8789%	7.6852%	14,750
No Penales	0.9710%	0.2548%	1,489
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.5834%	0.3959%	3,074
Administrativas	16.5913%	6.6146%	2,248
De Obra	0.4987%	0.1799%	52,000
De Proveeduría	0.4461%	0.1720%	25,684
Fiscales	10.3878%	3.6736%	81,234
De arrendamiento	1.9154%	0.5767%	1,429
Otras Fianzas Administrativas	0.0004%	0.0001%	3
Crédito	0.0000%	0.0000%	0
De Suministro	2.9850%	1.2771%	3,377
De Compraventa	0.0000%	0.0000%	0
Financieras	0.0000%	0.0000%	0
Otras Fianzas de Crédito	0.0000%	0.0000%	0

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO III

Miles de pesos

Indices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Pagadas Esperadas			
Ejercicio Anterior (EJERCICIO 2008)			
Ramos y Subramos	Indice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Indice de severidad promedio ** $\bar{\rho}$	Monto de reclamaciones pagadas esperadas (ω RRFV)
Fidelidad	N. A.	N. A.	N. A.
Individual	N. A.	N. A.	N. A.
Colectivo	N. A.	N. A.	N. A.
Judiciales	0.0000%	0.0000%	0
Penales	0.9633%	0.4376%	415
No Penales	0.1640%	0.0586%	228
Que amparen a los conductores de vehiculos automotores	0.5935%	0.3977%	2,880
Administrativas	30.2476%	13.4524%	3,741
De Obra	0.1486%	0.0774%	17,224
De Proveeduría	0.1054%	0.0589%	6,776
Fiscales	4.6903%	1.2309%	37,613
De arrendamiento	2.2763%	0.8577%	1,871
Otras Fianzas Administrativas	0.0187%	0.0047%	144
Crédito	0.0000%	0.0000%	0
De Suministro	3.4811%	1.4257%	7,401
De Compraventa	0.0000%	0.0000%	0
Financieras	0.0000%	0.0000%	0
Otras Fianzas de Crédito	0.0000%	0.0000%	0

ANEXO III

Miles de pesos

Indices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Pagadas Esperadas			
Ejercicio Anterior (EJERCICIO 2007)			
Ramos y Subramos	Indice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Indice de severidad promedio ** $\bar{\rho}$	Monto de reclamaciones pagadas esperadas (ω RRFV)
Fidelidad	N. A.	N. A.	N. A.
Individual	N. A.	N. A.	N. A.
Colectivo	N. A.	N. A.	N. A.
Judiciales	0.0000%	0.0000%	0
Penales	0.4527%	0.2129%	938
No Penales	0.1494%	0.0506%	180
Que amparen a los conductores de vehiculos automotores	0.5866%	0.3586%	2,450
Administrativas	34.0653%	16.5477%	4,684
De Obra	0.1404%	0.1033%	12,452
De Proveeduría	0.3115%	0.1369%	16,562
Fiscales	5.0795%	1.7270%	33,033
De arrendamiento	1.7382%	1.0008%	1,215
Otras Fianzas Administrativas	0.0360%	0.0166%	201
Crédito	0.0000%	0.0000%	0
De Suministro	3.6843%	1.3954%	6,644
De Compraventa	0.0000%	0.0000%	0
Financieras	0.0000%	0.0000%	0
Otras Fianzas de Crédito	0.0000%	0.0000%	0

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO III

Miles de pesos

Indices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Pagadas Esperadas			
Ejercicio Anterior (EJERCICIO 2006)			
Ramos y Subramos	Indice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Indice de severidad promedio ** $\bar{\rho}$	Monto de reclamaciones pagadas esperadas (ω RRFV)
Fidelidad	N. A.	N. A.	N. A.
Individual	N. A.	N. A.	N. A.
Colectivo	N. A.	N. A.	N. A.
Judiciales	0.0000%	0.0000%	0
Penales	0.3723%	0.2159%	584
No Penales	0.0613%	0.0172%	83
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	1.4366%	0.5145%	9,208
Administrativas	26.8345%	7.8098%	7,107
De Obra	0.1360%	0.0816%	10,817
De Proveeduría	0.3204%	0.1351%	16,365
Fiscales	3.9658%	1.0018%	23,963
De arrendamiento	1.5132%	0.9251%	1,878
Otras Fianzas Administrativas	0.0401%	0.0207%	213
Crédito	0.0000%	0.0000%	0
De Suministro	3.1806%	0.9277%	2,518
De Compraventa	0.0000%	0.0000%	0
Financieras	0.0000%	0.0000%	0
Otras Fianzas de Crédito	0.0000%	0.0000%	0

ANEXO III

Miles de pesos

Indices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Pagadas Esperadas			
Ejercicio Anterior (EJERCICIO 2005)			
Ramos y Subramos	Indice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)*	Indice de severidad promedio ** $\bar{\rho}$	Monto de reclamaciones pagadas esperadas (ω RRFV)
Fidelidad	N. A.	N. A.	N. A.
Individual	N. A.	N. A.	N. A.
Colectivo	N. A.	N. A.	N. A.
Judiciales	6.1127%	1.5669%	125
Penales	0.4965%	0.3020%	735
No Penales	0.0206%	0.0067%	34
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	2.4218%	1.0437%	8,646
Administrativas	3.1411%	1.4233%	3,389
De Obra	0.0966%	0.0679%	8,541
De Proveeduría	0.3662%	0.1237%	22,353
Fiscales	0.0658%	0.0600%	367
De arrendamiento	1.2576%	0.8297%	1,818
Otras Fianzas Administrativas	0.1548%	0.0667%	698
Crédito	0.0000%	0.0000%	0
De Suministro	0.2064%	0.0524%	181
De Compraventa	0.0000%	0.0000%	0
Financieras	0.0000%	0.0000%	0
Otras Fianzas de Crédito	0.0000%	0.0000%	0

*La metodología para la estimación del índice de reclamaciones pagadas esperadas ω , referirse a la metodología establecida en las Reglas para el Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones de las Instituciones de Fianzas y a través de las que se fijan los requisitos de las Sociedades Inmobiliarias de las propias Instituciones.

El índice de reclamaciones pagadas esperadas ω se estima como $\omega = +2sp$

** El índice de severidad promedio es el promedio de los índices de severidad r_i de los últimos 24 meses. Asimismo, el índice de severidad r_i es el cociente que resulta de dividir la suma de los montos de las reclamaciones pagadas totales, procedentes de las cuentas de orden, de los últimos doce meses transcurridos hasta el mes en el que se va a estimar dicho índice, entre el monto de responsabilidades por fianzas en vigor para el mes en el que se va a estimar el indicador

Al cierre del ejercicio los índices de reclamaciones pagadas se vieron disminuidos en relación al ejercicio anterior derivado del decremento de responsabilidades como consecuencia del endurecimiento de las políticas de suscripción, así como a un menor importe en el pago de reclamaciones.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Los montos de las reclamaciones que se determinaron como improcedentes fueron las siguientes:

Cifras en miles de pesos

Reclamaciones Improcedentes		
Año	Monto	Numero
2000	\$818	4
2001	19,506	111
2002	114	2
2003	5	1
2005	2,840	3
2006	1,181	22
2007	9,413	10
2008	8,872	23
2009	98,692	148
	\$141,440	324

A continuación se detallan los límites máximos de retención.

La institución muestra el comportamiento de los límites máximos de retención por fianza y por fiado, las cifras se presentan a pesos del año en que fueron reportados.

ANEXO IV	Miles de pesos				
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por un solo fiado F1(a+b) o grupo económico.	278,067	251,938	234,913	205,386	102,322
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por fianza F2 (a+b)	55,299	50,230	47,166	40,212	22,076

Para conocer los criterios de fijación de los límites máximos de retención de responsabilidades por fiado o grupo económico y por fianza, referirse a las Reglas para Fijar el Límite Máximo de Retención de las Instituciones de Fianzas.

En el cálculo de los límites máximos de retención se toma en cuenta el Capital Contable de la Institución y el saldo no dispuesto de la reserva de contingencia, conceptos que presentan incrementos respecto al año 2009, por este motivo, los límites máximos de retención se incrementan respecto al ejercicio anterior.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Disposición Sexta: Información suficiencia de prima por operación

Con relación a la suficiencia de prima por ramo y subramo se presentan la siguiente información:

ANEXO V

Miles de Pesos

Índice de Costo Medio de Reclamaciones*			
Ramos y Subramos	2009	2008	2007
Fidelidad			
Fidelidad (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Individual	-0.76%	2.66%	1.79%
Colectivo	13.24%	20.56%	54.63%
Judiciales			
Judiciales (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Penales	111.10%	5.92%	5.72%
No Penales	29.82%	-18.86%	19.45%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	6.09%	10.91%	11.31%
Administrativas			
Administrativas (Pólizas emitidas hasta 1998)	25785.36%	-14145.63%	-1683.74%
De Obra	38.49%	28.05%	23.87%
De Proveduría	-11.64%	23.89%	31.61%
Fiscales	-604.76%	256.49%	-366.68%
De arrendamiento	9.87%	16.17%	30.88%
Otras Fianzas Administrativas	0.08%	0.20%	0.52%
Crédito			
Crédito (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
De Suministro	-10.40%	91.73%	-42.66%
De Compraventa	0.00%	0.00%	0.00%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos de Garantía	N/A		N/A
Relacionados con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Sin relación con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Total	-6.49%	31.24%	9.53%

* El Índice de Costo Medio de Reclamaciones expresa el cociente del costo de reclamaciones y la prima devengada retenida.

El comportamiento en el índice del ejercicio 2009, se debe a que se realizaron pagos de reclamaciones provisionadas en ejercicios anteriores, adicional a esto, se reconoció la participación de estos pagos con lo cual el resultado del costo de reclamaciones es un beneficio.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO VI

Miles de Pesos

Índice de Costo Medio de Adquisición*			
Ramos y Subramos	2009	2008	2007
Fidelidad			
Fidelidad (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Individual	4.99%	7.32%	4.09%
Colectivo	25.55%	30.08%	-19.33%
Judiciales			
Judiciales (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Penales	-0.72%	23.18%	13.96%
No Penales	2.88%	2.80%	-221.17%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	3.57%	5.25%	6.63%
Administrativas			
Administrativas (Pólizas emitidas hasta 1998)	-9.52%	-0.38%	27.81%
De Obra	-15.04%	22.29%	-30.64%
De Proveeduría	25.16%	29.60%	-9.77%
Fiscales	-15.41%	-1.92%	-107.47%
De arrendamiento	30.00%	27.77%	-15.23%
Otras Fianzas Administrativas	10.31%	8.57%	5.41%
Crédito			
Crédito (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
De Suministro	-191.05%	-92.84%	-218.13%
De Compraventa	8.39%	13.78%	-2.12%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Sin relación con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Total	0.72%	14.96%	-19.47%

*El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida.

En el ejercicio 2009 la suma de las comisiones por reafianzamiento tomado y la participación de utilidades por reafianzamiento cedido absorben en un 99% las comisiones directas

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO VII

Miles de Pesos

Índice de Costo Medio de Operación*			
Ramos y Subramos	2009	2008	2007
Fidelidad			
Fidelidad (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Individual	39.42%	48.72%	50.53%
Colectivo	39.10%	61.05%	42.74%
Judiciales			
Judiciales (Pólizas emitidas hasta 1998)	-59042.71%	0.00%	0.00%
Penales	-7.95%	24.69%	41.82%
No Penales	38.27%	41.96%	69.40%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	39.61%	48.45%	249.24%
Administrativas			
Administrativa (Pólizas emitidas hasta 1998)	-68296.12%	4052.35%	29182.71%
De Obra	69.84%	37.27%	40.79%
De Proveduría	46.25%	38.64%	32.67%
Fiscales	259.47%	29.75%	74.20%
De arrendamiento	45.05%	49.36%	50.02%
Otras Fianzas Administrativas	-114.26%	99.12%	-146.29%
Crédito			
Crédito (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
De Suministro	69.42%	109.66%	75.06%
De Compraventa	0.90%	27.06%	42.76%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Sin relación con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Total	41.93%	51.57%	39.71%

* El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa.
Asimismo, deberá emplearse el procedimiento de prorrateo de gastos registrado ante la CNSF de conformidad con la circular F-11.1.2 vigente.

El año 2009 presenta un decremento en relación al año anterior derivado, principalmente, de políticas más estrictas para el control de gastos.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO VIII

Miles de Pesos

Índice Combinado*			
Ramos y Subramos	2009	2008	2007
Fidelidad			
Fidelidad (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
Individual	43.64%	58.70%	56.41%
Colectivo	77.88%	111.69%	78.03%
Judiciales			
Judiciales (Pólizas emitidas hasta 1998)	-59042.71%	0.00%	0.00%
Penales	102.43%	53.78%	61.50%
No Penales	70.96%	25.90%	-132.32%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	49.27%	64.61%	267.18%
Administrativas			
Administrativa (Pólizas emitidas hasta 1998)	-42520.27%	-10093.67%	27526.77%
De Obra	93.29%	87.61%	34.02%
De Proveduría	59.76%	92.13%	54.51%
Fiscales	-360.70%	284.32%	-399.94%
De arrendamiento	84.91%	93.30%	65.67%
Otras Fianzas Administrativas	-103.86%	107.89%	-140.36%
Crédito			
Crédito (Pólizas emitidas hasta 1998)	0.00%	0.00%	0.00%
De Suministro	-132.03%	108.55%	-185.74%
De Compraventa	9.29%	40.84%	40.64%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Sin relación con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A
Total	36.16%	97.77%	29.77%

* El Índice Combinado expresa la suma de los Índices de Costos Medios de Reclamaciones, Adquisición y Operación.

Al cierre del ejercicio el índice combinado se vió disminuido en relación al ejercicio anterior derivado, principalmente, del decremento de responsabilidades como consecuencia del endurecimiento de las políticas de suscripción, así como a un menor importe en el pago de reclamaciones y a una política mas estricta de control de gastos.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 4
Inversiones

Disposición Séptima: Portafolio de inversiones

Composición de las inversiones, préstamos e inmuebles que tiene al 31 de diciembre de 2009.

AXA Fianzas										
ANEXO IX										
Inversiones en Valores										
	Valor de Cotización						Costo de Adquisición			
			2009		2008		2009		2008	
	Monto*	Monto*	Monto*	%	Monto*	%	Monto*	%	Monto*	%
Moneda Nacional	401,462	316	401,778	79%	458,076	81%	401,099	79%	448,038	85%
Gubernamentales	384,201	222	384,423	76%	301,369	52%	380,361	75%	300,750	53%
Privados de tasa conocida	17,262	94	17,355	3%	34,028	16%	20,738	4%	34,166	12%
Privados de renta variable	-	-	-	0%	122,679	22%	0	0%	113,122	21%
Extranjeros de tasa conocida										
Extranjeros de renta variable										
Productos derivados										
Moneda Extranjera	106,640	408	107,048	21%	109,275	19%	106,959	21%	110,106	15%
Gubernamentales	106,640	408	107,048	21%	81,516	14%	106,959	21%	81,916	10%
Privados de tasa conocida	-	-	-	0%	27,760	5%	0	0%	28,189	5%
Privados de renta variable										
Extranjeros de tasa conocida										
Extranjeros de renta variable										
Productos derivados										
Moneda Indizada	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Gubernamentales										
Privados de tasa conocida	0	0	-	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Privados de renta variable										
Extranjeros de tasa conocida										
Extranjeros de renta variable										
Productos derivados										
Total	508,102	724	508,826	100%	567,352	100%	508,058	100%	558,144	100%

ANEXO IX

Miles de Pesos

Préstamos						
Préstamos	Tipo de préstamo*	Fecha en que se otorgó el préstamo	Monto original del préstamo	Saldo Insoluto ejercicio actual	% Participación con relación al total	Saldo Insoluto ejercicio anterior
Préstamos cuyo saldo insoluto represente más del 20% de dicho rubro	Hipotecario	31/12/2005	184	77	100%	77
Otros préstamos						

* Hipotecario, prendario, quirografario, con garantía fiduciaria.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Disposición Octava: Inversiones que representan más del 5% del valor del portafolio

AXA Fianzas
ANEXO X
Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones

Emisor	Tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	A	B	A/Total**
				Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	%
BANOBRA	F	31/12/2009	04/01/2010	240,189	240,193	47.28%
BACMEXT	I	31/12/2009	04/01/2010	91,766	91,766	18.06%
BONOS	M	05/05/2008	21/06/2012	35,502	36,873	6.99%
BONOS	M	31/10/2008	21/06/2012	29,006	30,727	5.71%
BONOS	M0	31/10/2007	20/12/2012	54,780	55,183	10.78%
Total Portafolio**				508,058	508,102	

*En moneda nacional

**Monto total de las inversiones de la institución

AXA Fianzas
ANEXO X
Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones (Partes Relacionadas)

Emisor	Tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	A	B	A/Total**
				Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	%
Total Portafolio**						

*En moneda nacional

**Monto total de las inversiones de la institución

NOTA DE REVELACION 5
Deudores

Disposición Décima Segunda: Composición del deudor por prima de fianzas expedidas

En la siguiente página se presenta la composición del deudor por prima y el porcentaje que este rubro representa sobre la totalidad del activo.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO XI-A Miles de Pesos

Ramos	Primas por Cobrar						Monto		
	Monto			% del Activo			(Mayor a 30 días)		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada
Fidelidad									
Individual	121			0.01%			69		
Colectivo	235			0.03%			-		
Judiciales									
Penales	3			0.00%			3		
No Penales	1,063			0.12%			225		
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	1,241			0.13%			16		
Administrativas									
De Obra	6,845	2,204		0.74%	0.24%		3,621	167	
De Proveeduría	3,964	720		0.43%	0.08%		996	56	
Fiscales	2,311			0.25%			1,387		
De arrendamiento	105			0.01%			105		
Otras Fianzas					0.08%				
Administrativas	19,031	742		2.06%			7,075		
Crédito									
De Suministro	17			0.00%					
De Compraventa				0					
Financieras				0					
Otras Fianzas de Crédito				0					
	34,938	3,666		3.78%	0.40%		13,496	111	

El saldo mayor a 30 días en moneda extranjera incluye un monto de \$267,070.52 convertidos a moneda nacional por concepto de primas en depósito
El saldo mayor a 30 días en moneda nacional incluye un monto de \$2,259,136.85 por concepto de primas en depósito

A continuación se muestra el deudor por responsabilidad cubierto por garantías calificadas.

ANEXO XI-B Miles de Pesos

Deudor por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Total					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación γ					39.00%
Ramos	a) Monto Total	b) Monto menor a un año	c) % DXR del Activo	d) Montos Garantías de Rec.	
				Calificadas con el factor γ correspondiente **	DXR cubierto por Garantías Calificadas d/a
Fidelidad	0	0			
Individual	0	0			
Colectivo	0	0			
Judiciales	0	0		0	
Penales	35	28		20	72%
No Penales	1,414	1,376		1,083	79%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	4	4		2	
Administrativas	935	283		671	237%
De Obra	47,893	46,676		37,415	80%
De Proveeduría	25,481	25,165		13,882	55%
Fiscales	2,286	1,972		1,628	83%
De arrendamiento	338	0		252	0%
Otras Fianzas Administrativas	3	3		3	100%
Crédito	0	0		0	
De Suministro	8,362	6,645		6,272	94%
De Compraventa	0	0		0	
Financieras	0	0		0	
Otras Fianzas de Crédito	0	0		0	
Total	86,752	82,152	9.39%	61,227	75%

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO XI-B **Miles de Pesos**

Deudor por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Moneda Nacional					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación				0.3900	
γ				*	
Ramos	a) Monto Total	b) Monto menor a un año	c) % DXR del Activo	d) Montos Garantías de Rec. Calificadas con el factor γ correspondiente **	DXR cubierto por Garantías Calificadas d/a
Fidelidad					
Individual					
Colectivo				0	
Judiciales					
Penales	35	28		20	72%
No Penales	1,414	1,376		1,083	79%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	4	4		2	
Administrativas	935	283		671	237%
De Obra	44,883	43,667		36,211	83%
De Proveeduría	25,414	25,107		13,821	55%
Fiscales	2,286	1,972		1,628	83%
De arrendamiento	338			252	0%
Otras Fianzas Administrativas	3	3		3	100%
Crédito					
De Suministro	8,362	6,645		6,272	94%
De Compraventa					
Financieras					
Otras Fianzas de Crédito					
Total	83,675	79,085	9.06%	59,962	76%

ANEXO XI-B **Miles de Pesos**

Deudor por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Moneda Extranjera					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación				0.3900	
γ				*	
Ramos	a) Monto Total	b) Monto menor a un año	% DXR del Activo	d) Montos Garantías de Rec. Calificadas con el factor γ correspondiente **	DXR cubierto por Garantías Calificadas d/a
Fidelidad					
Individual					
Colectivo					
Judiciales					
Penales					
No Penales					
Que amparen a los conductores de vehículos automotores					
Administrativas					
De Obra	3,010	3,010		1,204	40%
De Proveeduría	68	57		62	91%
Fiscales					
De arrendamiento					
Otras Fianzas Administrativas					
Crédito					
De Suministro					
De Compraventa					
Financieras					
Otras Fianzas de Crédito					
Total	3,077	3,067	0.33%	1,265	41%

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

ANEXO XI-B

Miles de Pesos

Deudor por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, Moneda Indizada					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación				0.4932	
				*	
				**	
Ramos	a) Monto Total	b) Monto menor a un año	c) % DXR del Activo	d) Montos Garantías de Rec. Calificadas con el factor γ correspondiente **	DXR cubierto por Garantías Calificadas d/a
Fidelidad					
Individual					
Colectivo					
Judiciales					
Penales					
No Penales					
Que amparen a los conductores de vehículos automotores					
Administrativas					
De Obra					
De Proveduría					
Fiscales					
De arrendamiento					
Otras Fianzas Administrativas					
Crédito					
De Suministro					
De Compraventa					
Financieras					
Otras Fianzas de Crédito					
Total					

Décima Tercera: Otros tipos de deudores que representan más del 5% del Activo.
La institución al cierre del ejercicio no tiene otros deudores que representen más del 5% del total de su activo.

NOTA DE REVELACION 6
Reservas Técnicas y Garantías de Recuperación

Disposición Décima Cuarta: Relación entre primas devengadas de retención y las reservas técnicas por operación.

Reservas Técnicas (A)					
<i>Por Ramo</i>					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramo	%				
	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Fidelidad	525%	525%	550%	753%	254%
Judiciales	474%	301%	239%	289%	1028%
Administrativas	277%	299%	284%	349%	206%
Crédito	131%	31%	-9%	60%	28%
Total	290%	268%	244%	334%	288%

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Reservas Técnicas (B)					
Por Subramo					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramos	%				
FIDELIDAD	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Fidelidad (Pólizas emitidas hasta 1998)	0%	0%	42%	1%	92%
Individual	477%	474%	487%	607%	205%
Colectivo	712%	758%	855%	1150%	306%

Reservas Técnicas (C)					
JUDICIALES	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Judicial (Pólizas emitidas hasta 1998)					
Penales	31%	1126%	151%	144%	72%
No Penales	206%	123%	146%	160%	212%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	549%	294%	262%	340%	1482%

Reservas Técnicas (D)					
ADMINISTRATIVAS	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Administrativas (Pólizas emitidas hasta 1998)					
De Obra	199%	221%	213%	262%	192%
De Proveeduría	211%	225%	201%	231%	186%
Fiscales	212%	360%	219%	425%	308%
De arrendamiento	1929%	1808%	1731%	1213%	1344%
Otras	1946%	1914%	2284%	2709%	245%

Reservas Técnicas (E)					
CREDITO	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Crédito (Pólizas emitidas hasta 1998)					
Suministro	131%	30%	-9%	60%	28%
Compraventa	89%	67%	11%	-21%	0%
Financieras	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Otras Fianzas de Crédito	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Reservas Técnicas (F)					
FIDEICOMISOS DE GARANTIA	Ejercicio Actual 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Relacionados con pólizas de fianza					
Sin relación con pólizas de fianza	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Décima Quinta: Factor medio de calificación de garantías de recuperación por operación

ANEXO XII-B

MONTOS GARANTIZADOS (FACTOR DE CALIFICACION DE GARANTIAS DE RECUPERACION Y MONTOS DE GARANTIAS CONSTITUIDAS)

Miles de Pesos

MONTO DE GARANTIA DE RECUPERACION CONSTITUIDOS PARA RESPONSABILIDADES DE FIANZAS EN VIGOR (POR TIPO DE GARANTIA)	Factor de Calificación de Garantías de Recuperación. γ	Montos de Garantías Constituidos Sobre Responsabilidades de Fianzas en Vigor, multiplicados por su respectivo factor de calificación de garantía de recuperación (MAG)
Prenda consistente en dinero en efectivo, valores emitidos o garantizados por el Gobierno Federal o valores emitidos por instituciones de crédito con calificación "Superior o Excelente"	1.00	0.00
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación de "Bueno y Adecuado"	0.80	0.00
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación menor al "Adecuado"	0.50	0.00
Prenda consistente en depósitos en instituciones de crédito	1.00	209,921
Prenda consistente en préstamos y créditos en instituciones de crédito	1.00	0.00
Carta de crédito de Instituciones de Crédito Mexicanas	1.00	0.00
Carta de Crédito "Stand By" o Carta de crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Superior o Excelente"	1.00	241,996
Carta de Crédito "Stand By" o Carta de crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Bueno o Adecuado"	0.80	0.00
Carta de Crédito "Stand By" o Carta de crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación menor al "Adecuado"	0.25	0.00
Contrafianza de Instituciones Afianzadoras Mexicanas o bien de Instituciones del Extranjero que estén inscritas ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el "Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar Reaseguro y Reafianzamiento d	1.00	16,967
Manejo Mancomunado de Cuentas Bancarias	1.00	1,146,532
Fideicomisos celebrados sobre valores aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores como objeto de inversión	0.75	169,520
Prenda consistente en valores aprobados como objeto de inversión por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores	0.75	0.00
Hipoteca	0.75	2,974
Afectación en Garantía	0.75	4,418,464
Fideicomisos celebrados sobre inmuebles dados en garantía	0.75	3,000
Contrato de Indemnidad de empresa del extranjero con calificación de "Bueno, Excelente o Superior"	0.75	3,747
Obligación solidaria de una empresa mexicana calificada por una agencia calificadora internacional	0.75	8,171
Fideicomisos celebrados sobre otros valores no aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores	0.50	0.00
Prenda consistente en otros valores no aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores	0.50	0.00
Fideicomisos celebrados sobre bienes muebles	0.50	0.00
Prenda consistente en bienes muebles	0.50	1,362
Acreditada solvencia	0.40	28,381,894
Ratificación de firmas	0.35	1,982,032
Firma de obligado solidario persona física con una relación patrimonial verificada	0.25	74,252
Fianzas sin garantía de recuperación o que no se apeguen a los requisitos previstos por las presentes disposiciones.	0.00	39,192
Totales		36,700,024
Factor medio de calificación de garantías de recuperación	$\bar{\gamma}$	38.05%

Para la consideración de calificaciones "...Superior, Excelente, Bueno o Adecuado, etc...", referirse a la disposición Quinta de la Circular F-1.2.3 vigente.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Décima Sexta: Triangulo de desarrollo de reclamaciones pagadas

Existen varios supuestos no considerados en la circular F-11.1.3 para el llenado del triángulo, por lo cual no es posible amarrar dichas cifras contra las respectivas cuentas contables entre los que no se han considerando son los siguientes:

Saldos iniciales ó anteriores a 2004 así como falta de definición precisa dentro de la circular.

A continuación se presenta en base a lo entendido y precisado en circular el triangulo de desarrollo de reclamaciones pagadas:

ANEXO XIII

Miles de Pesos

Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de reclamaciones					
Reclamaciones	Año en que ocurrió la reclamación				
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
En el mismo año	104,941	155,209	24,299	68,254	42,008
Un año después		17,521	23,025	4,358	70,048
Dos años después			6,572	618	1,134
Tres años después				82	92
Cuatro años después					11,360

ANEXO XIV

Miles de Pesos

Desarrollo de las reclamaciones (pagadas) en relación a su costo estimado como proporción de las Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación fin de año y a lo largo del tiempo					
Desarrollo de las Reclamaciones	Monto				
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Reclamaciones Pendientes de Comprobación *	208,625	224,181	167,674	106,539	189,839
Reclamaciones Pagadas	185,934	178,945	37,928	154,371	56,222
	Indice				
Reclamaciones Pagadas / Reclamaciones Pendientes de Comprobación	89.12%	79.82%	22.62%	144.90%	29.62%

* El monto de las Reclamaciones Pendientes de Comprobación, considera el saldo acumulado de la cuenta 8501. El monto de las Reclamaciones Pagadas se obtiene para cada año.

(Los datos a reportar deberán ser consistentes con el año de ocurrido o con el año de registro de la reclamación)

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 8
Reafianzamiento y Reaseguro Financiero

Disposición Vigésima: Objetivos, Políticas y Prácticas para retener, transferir y mitigar las responsabilidades de fianzas asumidas.

El nicho de mercado al cual se enfoca esta institución de fianzas, es el Ramo Administrativo, principalmente, en los Subramos Obra, Proveeduría. La venta se canaliza en gran porcentaje en el sector gobierno y en clientes que su principal actividad es obra, mantenimiento y suministro ante PEMEX.

Los negocios suscritos, serán cubiertos mediante los límites establecidos en las Condiciones Particulares de los Contratos Automáticos de Reafianzamiento respetando los límites de retención por Fianza, Fiado y/o Grupo Económico establecidos para esta empresa por la C.N.S.F.

Como estrategia interna, esta institución de fianzas no operará la retrocesión ni Operaciones de Reaseguro Financiero.

Política de distribución de responsabilidades.

La dispersión del riesgo se llevará a través de reafianzamiento automático y facultativo con compañías nacionales y extranjeras debidamente autorizadas por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar en México. Las cuales podrán ser contactadas de forma directa o a través de Intermediarios de Reaseguro, según lo estipulado en los Artículo 5 y 8 de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.

El esquema contractual que ampara el portafolio es 100% proporcional.

Nombre, Calificación y Porcentaje de cesión a los reafianzadores

AnexoXV

ANEXO XV

Número	Nombre del Reafianzador ⁽¹⁾	Registro en el RGRE*	Calificación de Fortaleza Financiera	% Cedido del Total
1	Aspen Insurance Uk Limited	RGRE-828-03-325968	A	6.29%
2	Atradius Reinsurance Limited	RGRE-901-05-326915	A-	0.21%
3	AXA Seguros, S.A. de C.V.	Nacional	0	0.87%
4	Casiopea Re., S.A.	RGRE-822-03-325758	A-	0.01%
5	Everest Reinsurance Company	RGRE-224-85-29918	A+	24.91%
6	Gerling Globale Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft*	N/A	0	0.00%
7	Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	RGRE-043-85-299927	A	18.14%
8	In.V. Nationale Borg-Maatschappij	RGRE-538-99-300062	A-	0.44%
9	Odyssey America Reinsurance Corporation	RGRE-498-98-321014	A	4.19%
10	Partner Reinsurance Europe Limited	RGRE-955-07-327692	AA-	4.84%
11	QBE Reinsurance Corporation	RGRE-887-05-317896	A	0.18%
12	R + V Versicherung AG	RGRE-560-99-317320	A+	8.39%
13	Reaseguradora Patria, S.A.B.	Nacional	0	0.52%
14	Scor Reinsurance Company	RGRE-418-97-300170	A-	0.96%
15	Swiss Reinsurance Company LTD.	RGRE-003-85-221352	A	25.01%
16	Transatlantic Reinsurance Company	RGRE-387-95-300478	A	3.36%
17	Western Surety Company	RGRE-951-07-327669	A	1.04%
18	White Mountains Reinsurance Company Of America	RGRE-398-96-319936	A-	0.00%
19	XL Re. Latin America AG	RGRE-497-98-320984	A	0.64%
	Total			100.00%

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Nombre y Porcentaje de participación de cesión de responsabilidades

La Institución al cierre del ejercicio 2009 no tiene celebrados contratos no proporcionales.

ANEXO XVI

	Monto
Prima Cedida más Costo de Reafianzamiento/Reaseguro No Proporcional Total	-
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional Total colocado en Directo	-
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional Total colocado con Intermediario	-

Número	Nombre del Intermediario de Reafianzamiento	% de Participación
1	Directo	87.61%
2	AON Benfield México, Intermediario de Reaseguro, S.A de C.V.	1.80%
3	Cooper Gay Intermediario de Reaseguro, S.A, de C.V	2.09%
4	Heath Lambert México, Intermediario de Reaseguro, S.A	1.57%
5	JLT México, Intermediario de Reaseguro, S.A de C.V.	4.15%
6	Calomex, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	2.78%
	Total	100.00%

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

Vigésima Primera: Existencia de contratos de reafianzamiento especiales.

Al 31 de diciembre de 2009 la institución no tiene operaciones de reaseguro financiero.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

Vigésima Segunda: Saldos de las cuentas por cobrar y pagar a reafianzadores

ANEXO XVII

Antigüedad	Nombre del Reafianzador	Saldo de Cuentas por Cobrar	%Saldos/Total	Saldo de Cuentas por Pagar	%Saldos/Total
Menor a 1 año					
	Afianzadora Sofimex, S.A.	392,220.15	0.42%	0	0.00%
	Aspen Insurance Uk Limited	-	0.00%	(98,316)	1.96%
	Atradius Reinsurance Limited	94,651.61	0.10%	0	0.00%
	AXA Seguros, S.A. de C.V.	42,909,025.71	45.94%	0	0.00%
	Everest Reinsurance Company	8,773,407.75	9.39%	0	0.00%
	Gerling Globale Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft*	4,201,664.83	4.50%	0	0.00%
	Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	5,047,290.33	5.40%	0	0.00%
	Kolnische Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft	318,383.56	0.34%	0	0.00%
	N.V. Nationale Borg-Maatschappij	43,288.52	0.05%	0	0.00%
	Odyssey America Reinsurance Corporation	-	0.00%	(65,544)	1.31%
	Partner Reinsurance Europe Limited	45,786.87	0.05%	0	0.00%
	QBE Reinsurance Corporation	420,325.44	0.45%	0	0.00%
	Reaseguradora Patria, S.A.B.	1,542,859.67	1.65%	0	0.00%
	R + V Versicherung AG	-	0.00%	(131,088)	2.61%
	Scor Global P&C SE	3,689,204.37	3.95%	0	0.00%
	Scor Reinsurance Company	3,602,743.43	3.86%	0	0.00%
	ST. Paul Fire And Marine Insurance Company	8,289,341.41	8.87%	0	0.00%
	Swiss Reinsurance Company LTD.	1,563,662.85	1.67%	0	0.00%
	Transatlantic Reinsurance Company	4,282,598.01	4.59%	0	0.00%
	White Mountains Reinsurance Company Of America	1,952,777.41	2.09%	0	0.00%
	XL Re. Latin America AG	750,855.46	0.80%	0	0.00%
	Zurich Insurance Company	-	0.00%	(134,502)	2.68%
Mas de 1 año y menor a 2 años					
	AXA Seguros, S.A. de C.V.	1,191,358.62	1.28%	0	0.00%
	Gerling Globale Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft*	-	0.00%	(7,682)	0.15%
	Partner Reinsurance Europe Limited	-	0.00%	(185,631)	3.70%
	Scor Reinsurance Company	1,825,886.12	1.95%	0	0.00%
	ST. Paul Fire And Marine Insurance Company	149,457.51	0.16%	0	0.00%
	White Mountains Reinsurance Company Of America	-	0.00%	(3,664)	0.07%
Mas de 3 años					
	Afianzadora Invermexico S.A.	-	0.00%	(93,391)	1.86%
	Everest Reinsurance Company	-	0.00%	(1,330,340)	26.49%
	Gerling Globale Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft*	50,842.32	0.05%	0	0.00%
	Hannover Rueckversicherungs-Aktiengesellschaft	-	0.00%	(209,968)	4.18%
	Hartford Fire Insurance Company	1,058,117.81	1.13%	0	0.00%
	Partner Reinsurance Europe Limited	-	0.00%	(18,855)	0.38%
	Scor Global P&C SE	325,196.85	0.35%	0	0.00%
	Scor Reinsurance Company	9,561.20	0.01%	0	0.00%
	ST. Paul Fire And Marine Insurance Company	-	0.00%	(2,192,998)	43.67%
	Swiss Reinsurance Company LTD.	873,015.68	0.93%	0	0.00%
	White Mountains Reinsurance Company Of America	-	0.00%	(512,185)	10.20%
	Zurich Insurance Company	-	0.00%	(37,711)	0.75%
Total		93,403,523.48	100.00%	(5,021,875)	100.00%

Al 31 de diciembre la compañía tiene registrada una estimación para saldos con antigüedad mayor a 1 año cuyo monto asciende a \$11,461,500

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 9

Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones (RMCBO) y Margen de Solvencia

Disposición Vigésima Cuarta: Requerimiento Bruto de Solvencia

ANEXO XVIII

AXA Fianzas

Miles de pesos

Requerimiento Bruto de Solvencia			
Concepto	Monto		
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
R1 Requerimiento por Reclamaciones Recibidas con Expectativa de Pago	23,060	20,959	15,557
R2 Requerimiento por Exposición a Pérdidas por Calidad de Garantías Recabadas	105,826	52,399	47,938
R3 Requerimiento por Riesgo de Suscripción	17,765	43,237	37,552
RO Requerimiento de Operación (R1 + R2 + R3)	146,651	116,595	101,046
R _{RT} Requerimiento por Faltantes en la Cobertura de la Inversión de las Reservas Técnicas	0	0	0
R _{RC} Requerimiento por Riesgo de Crédito Financiero	468	1,481	1,806
RI Requerimiento por Inversiones (R_{RT} + R_{RC})	468	1,481	1,806
RBS Requerimiento Bruto de Solvencia (RO + RI)	147,119	118,077	102,852

Vigésima Quinta: Requerimiento mínimo de capital base de operaciones y Margen de solvencia

ANEXO XIX

AXA Fianzas

Miles de pesos

Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y Margen de Solvencia (o Insuficiencia de Capital)			
Concepto	Monto		
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007
I.- Suma Requerimiento Bruto de Solvencia	147,119	118,077	102,852
SNDRC Saldo no dispuesto de la reserva de contingencia.	87,641	82,586	74,007
C _{XL} Coberturas en Exceso de Pérdida contratadas en reafianzamiento.	0	0	0
II.- Suma Deducciones*	87,641	82,586	74,007
III.- Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones (RMCBO) = I - II	59,478	35,490	28,845
IV.- Activos Computables al RMCBO	236,466	294,336	313,689
V.- Margen de Solvencia (Faltante en Cobertura) = IV - III	176,988	258,846	284,844

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

NOTA DE REVELACION 10
Cobertura de Requerimientos Estatutarios

Disposición Vigésima Sexta: Cobertura de requerimientos estatutarios: Reservas Técnicas, RMCBO y Capital Pagado

ANEXO XX

Miles de Pesos

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	Índice de Cobertura			Sobrante (Faltante)		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Reservas Técnicas ¹	1.65	1.91	1.72	156,664	242,665	105,077
Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones ²	3.98	8.22	10.87	176,974	256,336	284,844
Capital mínimo pagado ³	7.32	6.57	6.62	322,203	266,953	259,231

¹ Inversiones que respaldan las reservas técnicas / reservas técnicas

² Inversiones que respaldan el requerimiento mínimo de capital base de operaciones más el excedente de inversiones que respaldan las reservas técnicas / requerimiento mínimo de capital base de operaciones.

³ Los recursos de capital de la institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo para los que esté autorizada la institución.

Las cifras en este anexo se presentan en pesos de la fecha en que fueron reportados.

NOTA DE REVELACION 12
Administración de Riesgos

Disposición Vigésima Octava: Políticas de administración de riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas.

Disposición Vigésima Novena: Medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos.

Disposición Trigésima: Información relativa a las concentraciones ó cúmulos de responsabilidades.

12. Administración de riesgos

1 Política de Administración de Riesgos

Administrar prudentemente los recursos de AXA Fianzas S.A., procurando en todo momento obtener los mejores rendimientos ajustados por riesgo.

2 Metodologías

2.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado de AXA Fianzas S.A. se cuantifica a partir del VaR de mercado el cual se calcula dentro institución utilizando la metodología de VaR histórico (requerimiento legal). Esta metodología utiliza un horizonte de tiempo de un día, mientras que el nivel de confianza es del 95%.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

El VaR de mercado representa, grosso modo, el monto máximo que puede perder el valor del portafolio en un día con una probabilidad del 95%. En el caso del VaR histórico éste se determina a partir de las variaciones de los últimos 500 días de los precios de los activos que conforman la cartera.

2.2 Riesgo de Crédito

Este tipo de riesgo se controla por dos metodologías, la tradicional y la probabilística, misma que se describen a continuación:

2.2.1 Metodología Tradicional

El proceso de asignación de calificación crediticia se divide en dos etapas. En la primera etapa se calculan con la información financiera proporcionada por los emisores, diversas razones que permiten asignar una calificación previa del 1 al 14. En la segunda etapa se realiza un modelo operativo de la empresa considerando la estructura de la industria en la que participa, la calidad de su administración y el entorno macroeconómico. Con los resultados de este modelo se realizan simulaciones que le permiten al analista determinar la calidad crediticia del emisor. En el análisis final se consideran los aspectos cualitativos y cuantitativos de la emisora a partir de los cuales la dirección de riesgos otorga una calificación interna a la emisión. Dicha calificación se determina en función de la fortaleza de pago del emisor.

2.2.2 Metodología Probabilística

El riesgo de crédito probabilístico del portafolio se cuantifica a partir del VaR de crédito el cual se calcula en AXA Fianzas S.A. utilizando la metodología de creditmetrics. El objetivo de ésta metodología es proporcionar un proceso para estimar la distribución del valor de cualquier portafolio en función de cambios en la calidad crediticia de los activos que lo conforman. En el modelo se utiliza un horizonte de tiempo de un año, así como un nivel de confianza del 99%.

En otras palabras, calcular el monto máximo que puede perder el valor del portafolio como consecuencia de un cambio de calificación de alguno(s) de los instrumentos que lo componen, en un año con una probabilidad del 99%.

2.3 Riesgo de Liquidez

Para cuantificar éste riesgo se consideran los diferenciales Compra-Venta para todos los instrumentos de deuda en cartera.

Utilizando los modelos de valuación que se tienen incorporados en el modelo de VaR de mercado, se calculará la pérdida esperada derivada del diferencial entre condiciones promedio y de venta. Es decir, se realizan dos valuaciones: en la primera se utilizan los factores utilizados en el cálculo del VaR de mercado (condiciones promedio de Compra-Venta) y en la segunda, los factores con el diferencial entre las condiciones promedio y las de venta. La diferencia en ambas valuaciones constituye la pérdida esperada. El indicador final de riesgo de liquidez, será el porcentaje de la pérdida esperada por liquidez respecto al valor del portafolio (valuado a precios promedio).

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

3 Estructura

La estructura de riesgos de AXA Fianzas S.A. esta integrada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y por el Comité de Riesgos al cual le reporta la primera. El Comité de Riesgos le reporta al Consejo de Administración de AXA Fianzas S.A., es precedido por el director general y tiene como secretario al responsable de la UAIR. Cabe destacar que la UAIR mantiene una total independencia con las demás áreas de AXA Fianzas S.A.

4 Procedimientos

La UAIR identifica, mide, monitorea e informa al Comité de Inversión de AXA Fianzas S.A., al Comité de Riesgos, al director general de AXA Fianzas S.A. y al contralor normativo, los riesgos que enfrenta AXA Fianzas S.A. en sus operaciones. Dicha unidad contempla cinco tipos de riesgos, de mercado, de crédito, de liquidez, legales y operativos. Los primeros tres son cuantificables y se controlan a partir de límites cuantitativos y los últimos dos son cualitativos y se regulan a través de controles internos.

El Comité de Riesgos propone para la aprobación del Consejo de Administración, los límites para los riesgos cuantificables y los controles internos para los no cuantificables, así como las políticas y procedimientos para identificar, medir, monitorear e informar los riesgos. Este órgano vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos antes mencionados.

El Consejo de Administración autoriza, regula y modifica, en caso de ser necesario, todo lo referente a la administración de riesgos de la AXA Fianzas S.A.

5 Información de Riesgos Cuantificables al 31 de diciembre de 2009

La medida oficial de riesgo de mercado utilizada por la compañía es el VaR Histórico el cual se situó como muestra la siguiente tabla:

Portafolio	VaR (Histórico)
FIARVAS	-0.0669%

Dicho dato se interpreta de la siguiente forma: La pérdida máxima esperada del valor total del portafolio para el 4 de enero de 2010 con un nivel de confianza del 95%. Cabe destacar que tasas de los instrumentos se explican:

Portafolio	Instrumentos en Tasa Nominal	Instrumentos en Tasa Nominal	Instrumentos en Tasa Real
-------------------	---	---	--------------------------------------

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

	(Pesos)	(Dólares)	
FIARVAS	78.82%	21.18%	0.00%

Con respecto al VaR de crédito y al VaR de liquidez se anexa la siguiente tabla:

Portafolio	VaR (Liquidez)	VaR (Crédito)
FIARVAS	0.004%	0.281%

En cuanto a la sensibilidad de los portafolios, podemos comentar que estos tuvieron al 31 de diciembre invertidos los montos con sus respectivas duraciones mostradas en la siguiente tabla:

Portafolio	Valor en Pesos de instrumentos en pesos	Duración de instrumentos en pesos	Duración de instrumentos en Udis	Duración de instrumentos en Dólares
FIARVAS	402,445,418.18	0.90		0.44

A continuación se muestran las pérdidas si las tasas en pesos, udis y dólares aumentaran en 1%:

Portafolio	Pérdida si las tasas en pesos aumentan en 1%	Pérdida si las tasas en udis aumentan en 1%	Pérdida si las tasas en Dólares aumentan en 1%
FIARVAS	- 4,595,211.89		- 2,246,548.03

6 Ingresos del responsable de las inversiones

Cabe mencionar que la parte variable del ingreso de los integrantes del área de inversiones se encuentra ligado al desempeño del portafolio.

NOTA DE REVELACION 15 **Reclamaciones Contingentes Derivadas de Adquisiciones, Arrendamientos ó** **Contratos de Obra Pública**

Disposición Trigésima Tercera: Reclamaciones contingentes derivadas de arrendamiento ó contratos de obra pública.

Al cierre de 2009 la institución tiene un importe de \$ 26,851 en contratos de obra pública.

AXA FIANZAS, S.A.
“Notas de Revelación de Información Adicional a los Estados Financieros”
Al 31 de diciembre de 2009.
(Cifras en miles de pesos)

OTRAS NOTAS DE REVELACION

Disposición Trigésima Quinta: Nombre del auditor externo

El auditor externo que emitió su opinión sobre los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2009 fue “Mazars México, S. de R.L. de C.V”. y el dictamen actuarial sobre las reservas técnicas fue “Técnica Actuarial, S.A. de C.V”, los cuales fueron emitidos el 31 de marzo de 2009 sin salvedades.

Trigésima Séptima: Otras notas que se consideran para su revelación.

No hay notas adicionales que revelar.