FIANZAS MONTERREY S.A.

A continuación se presentan las Notas de Revelación complementarias a los estados financieros de Fianzas Monterrey, S.A., al 31 de diciembre de 2008 en base a la circular F-11.1.3 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA DE REVELACIÓN 4
INVERSIONES

NOVENA

Al cierre del ejercicio 2008 la Compañía no tuvo operaciones con productos derivados.

DÉCIMA

Al cierre del ejercicio 2008 el monto de las disponibilidades de la compañía no fue relevante.

DÉCIMA PRIMERA

Al cierre del ejercicio 2008 no existe ninguna restricción a la disponibilidad o fin al que se destinan las inversiones de Fianzas Monterrey, S.A.

NOTA DE REVELACIÓN 7
VALUACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL

DÉCIMA SÉPTIMA

I. Características de las Metodologías.

La valuación de los estados financieros se adecuó en 2008 a la circular 19.1, publicada el 29 de mayo del 2008, para un entorno no inflacionario. En el caso de inmuebles, se utilizará el método de actualización de costos específicos mediante avalúo de una institución de crédito, cuando menos una vez cada 2 años.

II. Integración del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social está integrado como se muestra a continuación:

Acciones *	Descripción	Monto
1,999	Serie "F", que representa por lo menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social de la sociedad y sólo podrán ser adquiridas por una institución financiera del exterior, directa o indirectamente, o por una sociedad controladora filial, en términos de lo dispuesto en la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.	$ 44,977,500
1	Serie "F", que representa por lo menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social de la sociedad y sólo podrán ser adquiridas por una institución financiera del exterior, directa o indirectamente, o por una sociedad controladora filial, en términos de lo dispuesto en la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.	$ 22,500
2,000	**Capital social histórico**	**$ 45,000,000**
	Incremento por actualización	$ 155,067,579
	Capital social actualizado a pesos del 31 de diciembre de 2008	**$ 200,067,579**

* Acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal.

Integración de las utilidades Retenidas

Al 31 de diciembre de 2008 las utilidades retenidas se integran como se muestra a continuación:

Importe Histórico	635,610,477
Incremento por actualización	88,187,543
Aplicación circular 19.1 (Cancelación del exceso o Insuficiencia en la actualización del Cap. Contable)	-293,898,603
Utilidades Retenidas actualizadas a pesos del 31 de diciembre de 2008	**$ 429,899,417**

Capitalización del Superávit

Al 31 de diciembre de 2008 el monto originado por la capitalización parcial del superávit se muestra a continuación:

El 31 de marzo de 1991 se capitalizaron 1,273,000

III. Supuestos de inflación y tipo de cambio empleados en la valuación

La tasa de inflación fué de 6.53% en 2008 según INPC fijado por Banxico.
Al 31 de diciembre de 2008 el tipo de cambio fijado por Banxico fue de $13.8385 por dólar.
Al 31 de diciembre de 2008 el valor fijado por Banxico para UDIS fue de $ 4.184316

IV. Supuestos de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad empleados por ramos y subramos.

Ramos y Subramos	Supuesto de reclamaciones pagadas esperadas
FIDELIDAD	N/A
Individual	0.3871%
Colectivo	1.7706%
JUDICIALES	**0.7687%**
Penales	0.7687%
No penales	0.7687%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.0000%
ADMINISTRATIVAS	**0.3130%**
Obra	0.3130%
Proveeduría	0.3130%
Fiscales	0.3130%
De arrendamiento	0.3130%
Otras Fianzas Administrativas	0.3130%
CRÉDITO	**2.6338%**
Suministro	2.6338%
Compraventa	2.6338%
Financieras	2.6338%
Otras Fianzas de Crédito	2.6338%

V. No hay correlación significativa entre los diferentes supuestos empleados en la valuación de activos, pasivos y capital.

DÉCIMA OCTAVA

Resumen de las características de las inversiones en valores de Fianzas Monterrey, S.A. al 31 de diciembre de 2008.

Tipo	Base de Valuación	Sector	Calificación	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Financiar la Operación	La valuación está determinada conforme a los precios proporcionados por el Proveedor Integral de Precios.	Gubernamental	Gobierno	274,896,386.23	349,245,599.90	624,141,986.13
		Financiero	Sobresaliente	45,590,443.48	100,333,262.60	145,923,706.08
		No Financiero	Alto	5,085,896.40	70,579,787.09	75,665,683.49
			Bueno	9,904,111.60	28,243,072.36	38,147,183.96
			Sobresaliente	81,807,265.87	234,557,261.76	316,364,527.63
			Otros	9,971,693.20	-	9,971,693.20
		Extranjeros	Alto	-	3,015,913.43	3,015,913.43
			Sobresaliente	-	30,121,869.86	30,121,869.86
Total Financiar la Operación				**427,255,796.78**	**816,096,767.00**	**1,243,352,563.78**
Conservar a Vencimiento	La valuación está determinada conforme al Costo Amortizado de las inversiones.	Gubernamental	Gobierno	72,280,429.08	270,086,958.52	342,367,387.60
		Financiero	Sobresaliente	-	26,042,301.75	26,042,301.75
		No Financiero	Alto	-	10,116,030.44	10,116,030.44
			Sobresaliente	-	123,770,861.13	123,770,861.13
		Extranjeros	Sobresaliente	-	40,599,651.32	40,599,651.32
Total Conservar a Vencimiento				**72,280,429.08**	**470,615,803.17**	**542,896,232.25**
Inversiones Permanentes	Método de Participación.	No Financiero	Otros		172,170,389.64	172,170,389.64
Total Inversiones Permanentes				**-**	**172,170,389.64**	**172,170,389.64**
Total Inversiones				**499,536,225.86**	**1,458,882,959.81**	**1,958,419,185.67**

Nota: Las inversiones de Fianzas Monterrey, S.A. se clasificaron conforme a las disposiciones vigentes y en atención en las necesidades de la operación de la compañía. Al cierre del ejercicio de 2008 la compañía no tuvo resultados no realizados por transferencias de títulos entre categorías, ni se realizaron ventas o traspasos de instrumentos clasificados como para Conservar a Vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2008 no existe ningún evento extraordinario que pudiera afectar la valuación de la cartera de instrumentos financieros de la compañía.

DÉCIMA NOVENA

Otras notas de revelación.

Al 31 de diciembre de 2008 no existen otros temas o asuntos por revelar.

NOTA DE REVELACIÓN 8
REAFIANZAMIENTO Y REASEGURO FINANCIERO

VIGÉSIMA TERCERA

Fianzas Monterrey no opera Reaseguro Financiero

NOTA DE REVELACIÓN 11
PASIVOS LABORALES

VIGÉSIMA SÉPTIMA

La Institución tiene establecido un plan de pensiones y un plan que cubre la prima de antigüedad, que sus empleados tiene derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicio, ambos se reconocen como costo de los años en que se prestan tales servicios, con base en estudios actuariales utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Valuación Actuarial con los lineamientos de la NIF D-3

CONCEPTO	PLAN DE PENSIONES	PRIMA DE ANTIGÜEDAD
A.- Resultados de la Valuación Actuarial		
1. Obligaciones por derechos adquiridos (ODA)	(5,547,229)	0
2. Obligación por beneficios actuales (OBA)	(5,537,229)	(8,932)
3. Obligación por beneficios proyectados (OBP)	(5,962,021)	(8,932)
B.- Situación financiera al 1 de enero 2009.		
1. Obligación por beneficios proyectados	(5,962,021)	(8,932)
2. Valor del mercado de los activos	5,770,601	8,932
3. Situación Financiera	(191,420)	0
4. Obligación de transición por reconocer	0	36
5. Cambios o mejoras al plan por reconocer	(423,000)	1,901
6. (Ganancias) o perdidas por reconocer	422,652	(4,567)
7. (Reserva) /Prepago	(191,769)	(2,630)
8. Vida futura esperada promedio	4.20	7.05
C.- Determinación de la (Reserva) /Prepago al 31 Dic. 2008		
1. (Reserva) /Prepago al 01-01- 2008	(191,769)	(2,630)
2. Costo neto del ejercicio fiscal.	118,553	625
3. Contribuciones al fondo	118,553	625

4. Beneficios pagados de la reserva	0	0
5. Ajuste por Fas88 (Ganancia) /Perdida	0	0
6. Ajuste a la reserva en libros	0	0
7. (Reserva) /Prepago al 31-12- 2008	(191,769)	(2,630)

El estudio es realizado por el despacho especialista en la materia Watson Wyatt Mexico, S.A. de C.V.
El monto de los fondos para el plan de pensiones de la compañía al 31 de diciembre de 2008 asciende a $15.230,925 los cuales están invertidos al 100% en instrumentos respaldados por el Gobierno Federal, conforme a las disposiciones vigentes.

NOTA DE REVELACIÓN 13
CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

TRIGÉSIMA PRIMERA

La Institución no tiene Contratos de Arrendamiento Financiero.

NOTA DE REVELACIÓN 14
EMISION DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OTROS TUTULOS DE CREDITO

TRIGÉSIMA SEGUNDA

Al 31 de diciembre de 2008 la compañía no ha realizado ninguna emisión de obligaciones ni de ningún otro tipo de título de crédito.

NOTA DE REVELACIÓN 15
OTRAS NOTAS DE REVELACIÓN

TRIGÉSIMA CUARTA.-

En relación a esta fracción de las notas de revelación, les informamos que no tenemos actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de Fianzas Monterrey, S.A.

TRIGÉSIMA SEXTA.-

Les informamos que no existen hechos ocurridos o situaciones relevantes a comentar con posterioridad al cierre del ejercicio que afecten las cuentas anuales.

NOTAS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN ADICIONAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA DE REVELACIÓN 1
RAMOS Y SUBRAMOS AUTORIZADOS

TERCERA

RAMOS Y SUBRAMOS DE FIANZAS AUTORIZADOS
I.- Fianzas de fidelidad, en los subramos siguientes:
a).- Individuales y
b).- Colectivas
II.- Fianzas judiciales, en los subramos siguientes:
a).- Judiciales penales
b).- Judiciales no penales y
c).- Judiciales que amparen a los conductores de vehículos automotores
III.- Fianzas administrativas, en los subramos siguientes:
a).- De obra
b).- De proveeduría
c).- Fiscales
d).- De arrendamiento y
e).- Otras fianzas administrativas
IV.- Fianzas de crédito, en los subramos siguientes:

a).- De suministro
b).- De compraventa
c).- Financieras y
d).- Otras fianzas de crédito
V.- Fideicomisos de Garantía, en los subramos siguientes:
a).- Relacionados con pólizas de fianza y
b).- Sin relación con pólizas de fianza.

NOTA DE REVELACIÓN 2
POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN Y GOBIERNO CORPORATIVO

CUARTA

I. ANEXO I

Fecha del ejercicio	Capital Inicial	Capital Suscrito	"Capital no Suscrito"	"Capital Pagado"
Inicial	**200,067,579**	**246,666,077**	**46,598,498**	**200,067,579**
Aumentos	**0**	**0**	**0**	**0**
Disminuciones	**0**	**0**	**0**	**0**
Final	**200,067,579**	**246,666,077**	**46,598,498**	**200,067,579**

En el ejercicio 2008 no hubo aumentos ni disminuciones al Capital Social

II. Fianzas Monterrey, está constituida como una Sociedad Anónima y es filial de New York Life Insurance Company, de New York, de Estados Unidos de América, a través de New York Life Worldwide Capital, Inc, de Delaware, Estados Unidos de América, autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la realización de las operaciones de Fianzas, Reafianzamiento así como otras operaciones de garantía que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fianzas Monterrey participa de forma directa con el 99.99% del capital social de Operadora FMA, S.A. de C.V. la cual tiene por objeto la prestación de servicios corporativos de apoyo, tales como: asesoría profesional y técnica en materia de contabilidad, finanzas, impuestos, administración, comercialización, capacitación, representación jurídica, entre otras.

Fianzas Monterrey participa de forma directa con el 3.97% del capital social de New York Life Insurance Worldwide Limited (NYLIW), empresa 100% subsidiaria de New York Life International, LLC accionista de la institución.

III. 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 en sus estatutos sociales y la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.

Conforme a los estatutos sociales de la Institución, el Consejo de Administración tiene las obligaciones indelegables a que se refiere el Artículo 15 Bis de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, incluyendo la designación de comités de carácter consultivo, con objeto de auxiliar al propio Consejo en materia de inversiones, administración integral de riesgos, suscripción de fianzas, obtención de garantías y reafianzamiento.

La Institución cuenta con un Contralor Normativo designado por el Consejo de Administración, órgano al cual reporta en forma exclusiva. De conformidad con las disposiciones legales aplicables, el programa de las actividades del Contralor Normativo se somete anualmente para aprobación del Consejo en su primera sesión del año, presentándose igualmente a la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas en forma anual el informe correspondiente de dichas actividades.

IV. Miembros del Consejo de Administración.

Nombre	Cargo	Tipo	Experiencia Profesional	Experiencia Laboral
Agustin Berdeja Prieto	Consejero Independiente	Propietario	**Licenciatura En Derecho** Universidad Iberoamericana **Maestria En Derecho** Universidad De Harvard	**Berdeja Y Asociados, S.C.** Socio Administrador
Alfonso Antonio Castro Toledo	Consejero	Propietario	**Economista** ITAM **Curso De Alta Dirección** IPADE	**Seguros Monterrey New York Life** Miembro Del Consejo De Administración **Geo New York Life, S.A.** Vicepresidente Ejecutivo Del Consejo De Administración
Gary E. Wendlandt	Consejero	Propietario	**Socio** Sociedad De Actuarios (FSA) **Miembro** Academia De Actuaria Americana (MAAA) **Licenciatura De Ciencias En Matemáticas Aplicadas** Washinton University, St	**New York Life Insurance Company** Vicepresidente Ejecutivo
Javier Francisco Lozano Morales	Consejero y Secretario	Suplente	**Licenciado En Ciencias Jurídicas** Universidad Regiomontana **Programa En Alta Dirección De Empresas** IPADE **Diplomado En Derecho Fiscal** ITESM	**Seguros Monterrey New York Life, S.A. De C.V.** Director Jurídico **Grupo Vamsa, S.A. De C.V.** Responsable de la función jurídica
Juan Claudio Salles Manuel	Consejero Independiente	Propietario	**Contador Público** UNAM **Registro Como Auditor Externo** CNSF	**Salles, Sainz - Grant Thornton** Socio Fundador **Salles, Sainz - Grant Thornton** Socio Director
Luis Fernando Velasco Rodríguez	Consejero	Propietario	**Ingeniero Civil** Universidad Anáhuac **Maestría en Administración de Negocios** Harvard Graduate School of Business Administration	**Asesor Independiente** Asesor en Finanzas Corporativas **Banco Compartamos** Consejero Independiente **World Education and Development** Consejero Independiente
Albert Alfred Tobias Brauer Bier	Consejero Independiente	Suplente	**Higher School Certificate** Oxford And Cambridge	**Seguros Monterrey New York Life, S.A. De C.V.** Consejero **Coordinadora Franco Mexicana, S.A. De C.V.** Vicepresidente del consejo de Administración
Frank M. Boccio	Consejero	Suplente	**Licenciatura En Arte** C.U.N.Y. Queens College	**New York Life Insurance Company** Vicepresidente Senior
George Holden Oliver	Consejero Independiente	Suplente	American High School	**Seguros Monterrey New York Life** Miembro Del Consejo De Administración **Geo New York Life, S.A.** Director Asesor
William Carlin Beaty Whittaker	Consejero y Presidente	Propietario	**BA - Psycologia** **MBA Impuestos** **Maestría en Administración** Suscriptor de vida certificado y Consultor Financiero certificado	**New York Life International LLC** Director General de New York Life International para América Latina
Jose Adrian Gonzalez Villarreal	Consejero y Prosecretario	Suplente	**Licenciatura en Derecho** ITESM **Master Laws** Universidad de Iilinois	**Seguros Monterrey New York Life** Subdirector Corporativo Legal
Russell G. Bundschuh	Consejero	Suplente	**Licenciatura en Geofísica e Ingeniero en Electrónica** Colorado School of Mines **Especialidad en Finanzas** University of Pennsylvania **Maestría en Administración de Negocios** The Wharton School	**New York Life International LLC** Vicepresidente Ejecutivo y Director de Operaciones **New York Life Insurance Company** Primer Vicepresidente de Desarrollo Corporativo

IV. Miembros de los Comités Institucionales

Nombre del Comité:	COMUNICACION Y CONTROL
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Jose Antonio Espinoza Vazquez (Presidente)	Director Jurídico
Eduardo Lopez Medina (Secretario)	Subdirector Bond Review Y Capacitación Técnica
Arturo F. Martínez Martínez de Velazco	Director Nacional De Operaciones Y Suscripción
Juan Pablo Tellez Gonzalez	Subdirector Técnico
Francisco Jose Lopez Alvarez	Subdirector Jurídico
Luis Mote Amador	Director de Administración y Finanzas
Guillermo Alcantara García	Gerente de Prórrogas y Cancelaciones
José Luis Valle López	Director De Sistemas

Nombre del Comité:	INVERSIONES
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Stan Tai (Presidente)	Ninguno
William C. Beaty	Ninguno
Alfonso Antonio Castro Toledo	Ninguno
Adolfo Christlieb Morales	Director General
José Antonio Correa Etchegaray	Ninguno
Mauricio Talamantes Gutierrez (Secretario)	Ninguno
Luis Mote Amador	Director de Administración y Finanzas
Ma. Guadalupe Huerta Sánchez	Ninguno
Amrita Thapa	Ninguno

Nombre del Comité:	AUDITORÍA
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Alfonso Antonio Castro Toledo (Presidente)	Ninguno
Frank M. Boccio	Ninguno
William C. Beaty	Ninguno
Agustín Berdeja Prieto	Ninguno

Nombre del Comité:	REAFIANZAMIENTO
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Arturo F. Martínez Martínez de Velasco (Propietario y Presidente)	Director Nacional De Operaciones Y Suscripción
Adolfo Christlieb Morales, (Propietario)	Director General
Juan Carlos Lugo Escoriza (Propietario)	Director De Corredores Y Reafianzamiento
Rubén Hideroa García (Propietario y Secretario)	Gerente De Reafianzamiento
María Elena Paulín González (Suplente)	Subdirector Nacional De Suscripción
Juan Pablo Tellez Gonzalez (Suplente)	Subdirector Técnico
Agustín Montiel Ordoñez (Suplente)	Gerente De Tesorería y Regulaciones
Oscar Téllez Flores (Suplente)	Analista De Reafianzamiento

Nombre del Comité:	RIESGOS
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Adolfo Christlieb Morales (Presidente)	Director General
Arturo F. Martínez Martínez de Velasco	Director Nacional De Operaciones Y Suscripción
José Antonio Espinoza Vázquez	Director Jurídico
José Luis Valle López	Director De Sistemas
Luis Mote Amador	Director de Administración y Finanzas
Norma Zuñiga Gallardo	Gerente De Recursos Humanos
Violeta Gamboa Romero (Secretario y Responsable del Área para la Administración de Riesgos Financieros)	Gerente De Métodos, Procedimientos y Administración de Riesgos

Nombre del Comité: SUSCRIPCIÓN (COMITÉ EVALUADOR DE RIESGOS Y GARANTIAS DE FIANZAS)	
Nombre	**Cargo dentro de la institución**
Adolfo Christlieb Morales	Director General
Arturo F. Martínez Martínez de Velasco	Director Nacional de Operaciones y Suscripción
María Elena Paulín González	Subdirector Nac. de Suscripción
María Yolanda Belles García	Director de Operaciones y Suscripción Zona Norte
José Francisco Batta Diez	Director de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Hiram García Ceseña	Director de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Juan Carlos Lugo Escoriza	Director de Corredores, Reafianzamiento e Internacional
Silvia Flora Rodríguez Martínez	Gerente de Suscripción Zona Norte
Alexandra Ancona Padilla	Gerente de Suscripción Zona Occidente
María Araceli García Sandoval	Gerente de Suscripción Zona Sur
Patricia Cárdenas Sanchez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Amira Yamielle Montaño Abbud	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Aida Jiménez Martínez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Tomás Olguín Resendiz	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Lourdes Tobín Ruíz	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Alejandro Guadalupe Andrade Ochoa	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Mónica Garza Mendia	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Gabriel Nava Arellano	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte

Fernando Rivera Molina	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Rafael Sánchez Madrid	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Marco Antonio Rojas Ayala	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Julio César Morán López	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Ramón Gerardo Armas Guerra	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Mauricio Enrique del Castillo Espinosa	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente
Pablo Anaya Levesque	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
René Ortiz Pérez	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Sergio Arrieta Aldaco	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Veronica Lozano Carrisoza	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
María Isabel Estrella Barona	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Federico Rolon Ponce	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Juan Carlos González López	Subdirector Regional de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Jesús Antonio Castan Flores	Subdirector Regional de Operaciones y Suscripción Zona Norte
Monserrat. Reyes Resendiz	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Sur
Alejandro Leyvas García	Gerente de Operaciones y Suscripción Zona Occidente

V. Organigrama

Juan C. Morales Director General					
Arturo Martinez. Dir. de Operaciones y Suscripción.	**Antonio E. Vazquez Dir. Jurídico**	**Luis M Amador Director de Finanzas**	**Norma Z. Gallardo Gerente Recursos Humanos**	**Jose V. Lopez Dir. Sistemas**	**Gustavo R. Esparza Contralor Normativo**
Juan Pablo T. González Subdirector Area Técnica	**Hector A. Gonzalez Dir. Consultor Legal**	**Agustin M. Ordóñez Gte. Regulaciones**	**Omar Padilla Coordinador R.H.**	**Alfonso G. Cordova Gte. Desarrollo**	**Ingeborg G. Maravilla Consultor Normatividad**
Francisco B. Diez Dir. Operación y Susc. Occ.	**Francisco L. Alvarez SubDir. Jurídico**	**Leopoldo L. Ramos Contralor**	**Rosario C. Martinez Desarrollo Humano**	**Juan E. Robles Gte. Redes y Telecom.**	
Yolanda B. Garcia Dir.Operaciones y Susc. Nte.		**Saul H Vazquez Coordinador de Inf. Financiera**	**María Martínez Gerente de Capacitación**	**VG Romero Gte. Métodos, Procedimientos y Admón. de Riesgos.**	
Hiram C. Ceseña Dir. Operaciones y Susc. Sur			**Norberto R. González Coordinador de Servicios Internos**		
Juan L. Escoriza Dir. Corredores					
Maria P. Gonzalez SubDir. Susc.					
Marcela M. Calzada Gerente de Mercadotecnia					
Guillermo A. Garcia Gerente Prorrogas					
Eduardo L. Medina Subdir. Calidad de Susc.					

VI-VII. Monto total de compensaciones que percibieron de la institución en el año 2008 las personas que integran el Consejo de administración y los principales funcionarios: $ 33,388,293

VIII. Al cierre del ejercicio la compañía no tiene nexos patrimoniales, ni alianzas estratégicas de ninguna índole con otras entidades.

NOTA DE REVELACIÓN 3
INFORMACIÓN ESTADÍSTICA Y DESEMPEÑO TÉCNICO

QUINTA

I. A N E X O I I

Último ejercicio $_n$ (2008)			
Ramos y Subramos	**Número de Pólizas**	**Número de Fiados en Vigor**	**Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas**
Fidelidad	**723**	**647**	**757,715,808**
Individual	167	117	527,315,926
Colectivo	556	530	230,399,882
Judiciales	**2,057**	**790**	**1,253,742,442**
Penales	105	56	4,747,289
No penales	1,952	734	1,248,995,153
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
Administrativas	**267,427**	**68,306**	**93,960,967,390**
Obra	171,814	48,320	58,048,990,882
Proveeduría	86,030	16,423	29,763,734,290
Fiscales	6,151	2,006	4,204,694,174
De Arrendamiento	1,811	540	400,461,040
Otras Fianzas Administrativas	1,621	1,017	1,543,087,003
Crédito	**1,485**	**905**	**2,179,062,581**
Suministro	1,423	861	2,106,796,471
Compraventa	32	17	23,447,624
Financieras	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	30	27	48,818,486

Último ejercicio $_{n-1}$ (2007)			
Ramos y Subramos	**Número de Pólizas**	**Número de Fiados en Vigor**	**Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas**
Fidelidad	**1,109**	**1,017**	**625,189,019**
Individual	585	525	497,626,503
Colectivo	524	492	127,562,516
Judiciales	**2,249**	**924**	**1,035,025,452**
Penales	162	76	7,352,859
No penales	2,087	848	1,027,672,593
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
Administrativas	**269,262**	**73,378**	**76,736,254,346**
Obra	171,192	51,821	46,855,326,130
Proveeduría	88,312	17,998	24,207,682,245
Fiscales	6,921	2,311	4,089,510,039
De Arrendamiento	1,703	544	375,438,293
Otras Fianzas Administrativas	1,134	704	1,208,297,639
Crédito	**1,502**	**905**	**1,967,161,418**
Suministro	1,451	867	1,919,932,593
Compraventa	26	16	12,451,304

Financieras	0	-	-
Otras Fianzas de Crédito	25	22	34,777,521

Ejercicio $_{n-2}$ (2006)			
Ramos y Subramos	**Número de Pólizas**	**Número de Fiados en Vigor**	**Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas**
Fidelidad	**1,214**	**1,091**	**519,993,951**
Individual	736	635	415,560,105
Colectivo	478	456	104,433,846
Judiciales	**2,741**	**1,373**	**879,004,673**
Penales	262	168	8,673,320
No penales	2,479	1,205	870,331,352
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	-
Administrativas	**283,443**	**81,084**	**66,001,831,295**
Obra	179,597	55,905	40,085,798,564
Proveeduría	93,315	20,996	20,340,453,164
Fiscales	7,631	2,673	4,114,256,773
De Arrendamiento	1,492	656	412,341,679
Otras Fianzas Administrativas	1,408	854	1,048,981,115
Crédito	**1,437**	**897**	**1,728,252,470**
Suministro	1,388	863	1,657,577,888
Compraventa	28	14	45,555,197
Financieras	-	-	-
Otras Fianzas de Crédito	21	20	25,119,385

Ejercicio $_{n-3}$ (2005)			
Ramos y Subramos	**Número de Pólizas**	**Número de Fiados en Vigor**	**Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas**
Fidelidad	**826**	**729**	**605,155,354**
Individual	376	299	517,781,328
Colectivo	450	430	87,374,026
Judiciales	**4,957**	**3,163**	**1,000,526,464**
Penales	828	661	25,438,526
No penales	4,129	2,502	975,087,938
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	**-**	**-**
Administrativas	**300,245**	**90,248**	**61,568,296,306**
Obra	190,903	60,592	36,814,930,237
Proveeduría	97,463	24,678	19,538,733,599
Fiscales	8,522	2,812	4,052,649,170
De Arrendamiento	1,468	986	395,434,056
Otras Fianzas Administrativas	1,889	1,180	766,549,244
Crédito	**1,632**	**1,061**	**1,763,818,721**
Suministro	1,562	1,021	1,574,561,795
Compraventa	30	20	49,083,565
Financieras	-	-	-
Otras Fianzas de Crédito	40	20	140,173,361

Ejercicio $_{n-4}$ (2004)			
Ramos y Subramos	**Número de Pólizas**	**Número de Fiados en Vigor**	**Monto de Responsabilidades de Fianzas en Vigor Retenidas**
Fidelidad	**1,321**	**1,234**	**461,826,703**
Individual	780	706	371,191,628
Colectivo	541	528	90,635,075
Judiciales	**7,982**	**5,678**	**1,126,677,817**
Penales	1,577	1,316	48,094,178
No penales	6,405	4,362	1,078,583,639
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	-	-	**-**
Administrativas	**323,853**	**98,624**	**58,657,605,410**
Obra	196,365	60,942	33,352,427,843
Proveeduría	112,391	30,591	20,112,191,224
Fiscales	9,002	2,726	3,846,303,957
De Arrendamiento	3,623	2,796	638,203,672
Otras Fianzas Administrativas	2,472	1,569	708,478,714
Crédito	**2,008**	**1,444**	**2,194,798,554**
Suministro	1,875	1,330	2,098,222,133
Compraventa	85	73	77,654,647
Financieras	22	18	5,538,619
Otras Fianzas de Crédito	26	23	13,383,155

II. Anexo III

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $_{n}$ (2008)			
Ramos y Subramos	**Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)***	**Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$****	**Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)**
FIDELIDAD	**3.34%**	**2.55%**	**25,284,977**
Individual	0.15%	0.09%	812,594
Colectivo	12.77%	9.67%	29,422,065
JUDICIALES	**0.06%**	**0.03%**	**741,908**
Penales	0.91%	0.33%	43,300
No penales	0.06%	0.03%	745,070
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	0
ADMINISTRATIVAS	**0.05%**	**0.04%**	**48,986,346**
Obra	0.07%	0.05%	39,133,517
Proveeduría	0.04%	0.03%	11,952,818
Fiscales	0.03%	0.02%	1,227,677
De arrendamiento	0.02%	0.01%	64,474
Otras Fianzas Administrativas	0.01%	0.00%	152,978
CRÉDITO	**0.04%**	**0.01%**	**867,265**
Suministro	0.01%	0.00%	222,741
Compraventa	3.00%	0.28%	702,936
Financieras	0.00%	0.00%	**-**
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	**-**

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $_{n-1}$ 2007			
Ramos y Subramos	**Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)***	**Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$****	**Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)**
FIDELIDAD	**2.97%**	**2.47%**	**18,551,859**
Individual	0.18%	0.07%	907,173
Colectivo	13.36%	10.12%	17,046,307
JUDICIALES	**0.04%**	**0.01%**	**422,290**
Penales	1.18%	0.71%	86,881
No penales	0.04%	0.00%	390,516
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	**0.07%**	**0.05%**	**54,020,704**
Obra	0.08%	0.05%	35,880,947
Proveeduría	0.07%	0.04%	16,178,884
Fiscales	0.10%	0.03%	3,901,095
De arrendamiento	0.02%	0.00%	90,481
Otras Fianzas Administrativas	0.04%	0.01%	473,575
CRÉDITO	**0.41%**	**0.08%**	**7,995,871**
Suministro	0.50%	0.10%	9,476,611
Compraventa	0.09%	0.01%	10,833
Financieras	0.00%	0.00%	**-**
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	**-**

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $_{n-2}$ 2006			
Ramos y Subramos	**Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)***	**Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$****	**Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)**
FIDELIDAD	**3.02%**	**2.55%**	**15,693,417**
Individual	0.15%	0.06%	617,522
Colectivo	16.36%	11.88%	17,084,020
JUDICIALES	**0.22%**	**0.07%**	**1,921,504**
Penales	1.84%	1.11%	159,390
No penales	0.17%	0.04%	1,486,526
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	-
ADMINISTRATIVAS	**0.14%**	**0.08%**	**91,684,303**
Obra	0.15%	0.09%	61,674,414
Proveeduría	0.11%	0.07%	22,637,647
Fiscales	0.17%	0.08%	6,960,795
De arrendamiento	0.14%	0.03%	592,535
Otras Fianzas Administrativas	0.21%	0.07%	2,112,769
CRÉDITO	**0.66%**	**0.24%**	**11,362,059**
Suministro	0.79%	0.28%	12,920,073
Compraventa	1.57%	0.45%	716,082
Financieras	0.00%	0.00%	**-**
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	**-**

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $_{n-3}$ 2005			
Ramos y Subramos	**Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)***	**Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$****	**Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)**
FIDELIDAD	**3.53%**	**2.49%**	**21,355,932**
Individual	0.16%	0.09%	807,221
Colectivo	19.47%	9.68%	17,013,645
JUDICIALES	**0.40%**	**0.21%**	**3,998,175**
Penales	2.03%	1.45%	515,868
No penales	0.29%	0.15%	2,822,707
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	-
ADMINISTRATIVAS	**0.25%**	**0.15%**	**151,333,330**
Obra	0.27%	0.16%	98,144,455
Proveeduría	0.22%	0.13%	42,320,897
Fiscales	0.25%	0.15%	9,944,436
De arrendamiento	0.24%	0.12%	939,156
Otras Fianzas Administrativas	0.35%	0.19%	2,557,670
CRÉDITO	**1.13%**	**0.53%**	**19,842,416**
Suministro	1.12%	0.54%	17,458,643
Compraventa	2.95%	1.14%	1,447,965
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Índices de Reclamaciones Pagadas Esperadas y de Severidad Promedio, y Monto de Reclamaciones Esperadas			
Ejercicio $_{n-4}$ 2004			
Ramos y Subramos	**Índice de reclamaciones pagadas esperadas (ω)***	**Índice de severidad promedio $\bar{\rho}$****	**Monto de Reclamaciones Pagadas esperadas (ω RRFV)**
FIDELIDAD	**5.78%**	**3.39%**	**26,693,121**
Individual	0.45%	0.19%	1,677,415
Colectivo	14.04%	6.50%	12,727,249
JUDICIALES	**0.46%**	**0.30%**	**5,233,253**
Penales	2.07%	1.54%	996,127
No penales	0.33%	0.21%	3,518,007
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	-
ADMINISTRATIVAS	**0.24%**	**0.19%**	**140,330,157**
Obra	0.26%	0.21%	85,616,079
Proveeduría	0.20%	0.17%	41,069,094
Fiscales	0.33%	0.22%	12,846,829
De arrendamiento	0.20%	0.13%	1,298,744
Otras Fianzas Administrativas	0.57%	0.34%	3,866,562
CRÉDITO	**3.31%**	**1.49%**	**71,565,028**
Suministro	3.35%	1.50%	69,398,905
Compraventa	3.77%	1.72%	2,925,173
Financieras	0.00%	0.00%	-
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	0.00%	-

Para conocer 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 ω = ρ +2sρ
** El índice de severidad promedio ρ es el promedio de los índices de severidad ρi de los últimos 24 meses. Asimismo, el índice de severidad ρi 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 trascurridos 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
El monto de las reclamaciones pagadas esperadas ha disminuido constantemente debido a las mejoras en los procesos de suscripción implementados en la empresa. Por otra parte se informa que las reclamaciones determinadas como improcedentes en el año 2008, fueron $ 357.275,268

Fracción III. Anexo IV

Límites Máximos de Retención por Fiado y Grupo Económico					
	Último ejercicio 2008	**Ejercicio Anterior 2007**	**Ejercicio Anterior 2006**	**Ejercicio Anterior 2005**	**Ejercicio Anterior 2004**
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por un solo fiado F1(a+b) o Grupo económico	874,314,040	693,607,496	454,397,327	326,160,113	253,530,623
Límite Máximo de Retención de Responsabilidades por fianza F2(a+b)	185,522,353	152,609,083	108,325,671	86,939,391	72,052,468

Nota: Los Límites Máximos de Retención son los que estuvieron vigentes y aplicables a las operaciones a la fecha de cierre de cada ejercicio. Los límites máximos de retención han ido en ascenso en función al crecimiento de la compañía en términos de patrimonio (utilidades y reserva de contingencia).

SEXTA **I. Anexo V**

Índice de Costo Medio de Reclamaciones*			
Ramos y Subramos	**Último Ejercicio**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
Fidelidad	**12.97%**	**16.47%**	**29.66%**
Individual	10.40%	2.90%	11.26%
Colectivo	13.23%	19.03%	36.14%
Judiciales	**-19.05%**	**99.43%**	**73.63%**
Penales	-1447.16%	5925.09%	1793.53%
No Penales	0.52%	2.49%	2.72%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	0.00%
Administrativas	**5.57%**	**1.78%**	6.49%
De Obra	2.20%	-7.37%	-2.10%
De Proveeduría	2.14%	-0.34%	4.84%
Fiscales	-1.12%	1.12%	0.68%
De Arrendamiento	-1.88%	-0.63%	-2.41%
Otras Fianzas Administrativas	103.62%	215.47%	301.31%
Crédito	**1.49%**	**-58.35%**	**-13.25%**
De Suministro	-0.09%	-28.57%	-12.42%
De Compraventa	91.64%	-9.61%	-212.43%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	0.00%	-19.82%	0.00%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%
Sin relación con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%

* El Índice de Costo Medio de Reclamaciones expresa el cociente del costo de reclamaciones y la prima devengada retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente]

II Anexo VI

Índice de Costo Medio de Adquisición*			
Ramos y Subramos	**Último Ejercicio**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
Fidelidad	**20.99%**	**16.61%**	**28.09%**
Individual	-17.27%	-4.63%	-5.91%
Colectivo	24.68%	20.34%	38.16%
Judiciales	**12.60%**	**168.56%**	**152.87%**
Penales	14.18%	492.25%	462.96%
No Penales	12.58%	164.04%	148.78%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	0.00%
Administrativas	**16.60%**	**11.56%**	**9.98%**
De Obra	18.91%	14.84%	6.89%
De Proveeduría	15.66%	6.08%	23.46%
Fiscales	12.24%	10.06%	-16.82%
De Arrendamiento	22.68%	19.32%	22.40%
Otras Fianzas Administrativas	-8.99%	1.74%	17.94%
Crédito	**-22.66%**	**-9.95%**	**-17.38%**
De Suministro	-24.64%	-11.28%	-13.09%
De Compraventa	2.66%	9.30%	7.88%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	8.61%	9.32%	-48.45%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%
Sin relación con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%

* El Índice de Costo Medio de Adquisición expresa el cociente del costo neto de adquisición y la prima retenida. [Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente]

III. Anexo VII

Índice de Costo Medio de Operación*			
Ramos y Subramos	**Último Ejercicio**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
Fidelidad	**21.48%**	**19.97%**	**23.45%**
Individual	13.43%	10.37%	15.27%
Colectivo	22.47%	21.95%	26.10%
Judiciales	**23.66%**	**20.74%**	**25.80%**
Penales	22.01%	27.92%	57.10%
No Penales	23.68%	20.67%	25.47%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	0.00%
Administrativas	**18.28%**	**17.79%**	**21.86%**
De Obra	17.65%	16.45%	20.44%
De Proveeduría	18.14%	18.83%	21.02%
Fiscales	21.95%	21.30%	27.01%
De Arrendamiento	19.35%	17.55%	24.37%
Otras Fianzas Administrativas	22.38%	21.94%	26.32%
Crédito	**20.55%**	**28.34%**	**27.22%**
De Suministro	20.45%	27.78%	26.26%
De Compraventa	32.88%	47.79%	111.95%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	19.43%	86.45%	27.50%
Fideicomisos de Garantía			
Relacionados con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%
Sin relación con pólizas de fianza	0.00%	0.00%	0.00%

* El Índice de Costo Medio de Operación expresa el cociente de los gastos de operación netos y la prima directa. Para efectos de esta presentación se prorratearon los gastos de operación con base en la producción por subramos, mientras que contablemente están registrados en el Ramo Administrativas.

IV Anexo VIII

Índice Combinado*			
Ramos y Subramos	**Ultimo Ejercicio**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
Fidelidad	**55.45%**	**53.05%**	**81.20%**
Individual	6.57%	8.65%	20.63%
Colectivo	60.38%	61.31%	100.40%
Judiciales	**17.22%**	**288.74%**	**252.30%**
Penales	-1,410.98%	6,445.26%	2,313.59%
No Penales	36.78%	187.20%	176.96%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0.00%	0.00%	0.00%
Administrativas	**40.45%**	**31.13%**	**38.33%**
De Obra	38.76%	23.92%	25.23%
De Proveeduría	35.94%	24.57%	49.33%
Fiscales	33.07%	32.48%	10.86%
De arrendamiento	40.15%	36.24%	44.36%
Otras Fianzas Administrativas	117.02%	239.15%	345.57%
Crédito	**-0.63%**	**-39.96%**	**-3.41%**
De Suministro	-4.27%	-12.07%	0.75%
De Compraventa	127.18%	47.47%	-92.60%
Financieras	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Fianzas de Crédito	28.04%	75.95%	-20.96%

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

Individual. El comportamiento muestra la mejora en la suscripción.
Colectivo. El comportamiento muestra la mejora en la suscripción.
Penales. Indicador afectado por las bajas ventas de cada año con recuperaciones en el presente año y reclamaciones de periodos anteriores en los años previos.
No Penales. Debido a disminución en costo de adquisición.
Obra. Incremento en el presente año principalmente por no tener recuperaciones importantes en el periodo.
Proveeduría. Incremento en el presente año principalmente por mayor costo de adquisición.
Fiscales. Sin variaciones importantes vs el año previo
Arrendamiento. Incremento en el presente año principalmente por mayor costo de adquisición.
Otras Administrativas. Indicador afectado por las bajas ventas de cada año y reclamaciones de periodos anteriores.
Suministro. El comportamiento muestra la mejora en la suscripción teniendo menos reclamaciones y más recuperaciones de periodos anteriores en los años previos.
Compraventa. Indicador afectado por las bajas ventas de cada año y reclamaciones de periodos anteriores.
Financieras. Sin operaciones en estos periodos.
Otras Crédito. Indicador afectado por las bajas ventas de cada año.

NOTA DE REVELACIÓN 4
INVERSIONES

SEPTIMA

INVERSIONES ANEXO IX

Inversiones en Valores								
	Valor de Cotización				Costo de Adquisición			
	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior		Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Monto*	% Participación con relación al total	Monto*	% Participación con relación al total	Monto*	% Participación con relación al total	Monto*	% Participación con relación al total
Moneda Nacional								
Gubernamentales	777,879,941	40.05%	721,781,555	46.70%	773,867,997	39.54%	717,883,548	46.51%
Privados de tasa conocida	721,001,623	37.12%	640,928,037	41.47%	733,569,041	37.48%	640,884,692	41.53%
Privados de renta variable	172,170,390	8.86%	20,772,354	1.34%	171,830,417	8.78%	20,134,425	1.30%
Extranjeros de tasa conocida	72,794,852	3.75%	24,721,955	1.60%	74,740,416	3.82%	24,942,768	1.62%
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda Extranjera								
Gubernamentales	117,722,728	6.06%	108,220,126	7.00%	122,518,291	6.26%	110,468,408	7.16%
Privados de tasa conocida	-				-			
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								
Moneda Indizada								
Gubernamentales	64,931,541	3.34%	17,085,124	1.11%	64,751,534	3.31%	16,925,446	1.10%
Privados de tasa conocida	15,758,982	0.81%	12,016,964	0.78%	15,970,630	0.82%	12,033,574	0.78%
Privados de renta variable								
Extranjeros de tasa conocida								
Extranjeros de renta variable								
Productos derivados								

*Los montos deben referirse a moneda nacional. Para productos derivados el monto es igual a primas pagadas de títulos opcionales y/o warrants y contratos de opción, y aportaciones de futuros.

ANEXO IX

Préstamos con Garantía						
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**
Intertec Ag. de Seguros y Fianzas S.A de CV	Hipotecario	June 14.06	5,000,000	3,114,914	60%	4,018,341
JG Profesionales en Riesgo SA de CV	Hipotecario	Feb. 02 .08	1,500,000	1,135,706	22%	0

Prestamos cuyo saldo insoluto represente más del 20% de dicho rubro
* Hipotecario, prendario, quirografario, con garantía fiduciaria.
** El porcentaje es sobre el rubro correspondiente en este caso son 2 cuentas hipotecario y quirografario.

Inmuebles						
Inmuebles	**Tipo de inmueble 1/**	**Uso de inmueble 2/**	**Valor de Adquisición**	**Valor reexpresado de ejercicio actual**	**% Participación con relación a total**	**Valor reexpresado de ejercicio anterior**
Rubén Dario # 38	Urbano	Propio	37,850,000	37,850,000	68.38%	24,578,049

Inmuebles cuyo valor representa más del 20% de dicho rubro
1/ Urbano, otros. 2/ Propio, arrendado, otros.

OCTAVA

ANEXO X

Inversiones que representan el 5% o más del portafolio total de inversiones						
				A	B	A/Total **
Nombre completo del emisor	**Nombre completo del tipo de valor**	**Fecha de Adquisición**	**Fecha de Vencimiento**	**Costo Adquisición***	**Valor de Cotización***	**%**
Nacional Financiera	Inversiones con intereses pagables al vencimiento	31/12/2008	02/01/2009	119,999,999	120,000,000	6.13%
New York Life Insurance Word Wide Limited	Inversión permanente	14/10/2008	Indefinido	150,000,000	150,000,000	7.66%
Total Portafolio**				1,957,248,326	1,942,260,057	

*En moneda nacional. **Monto total de las inversiones de la institución

ANEXO X (Cont.)

Inversiones con partes relacionadas con las que existen vínculos patrimoniales o de responsabilidad							
					A	B	A/Total**
Nombre completo del emisor	**Nombre completo del tipo de valor**	**Tipo de nexo**	**Fecha de Adquisición**	**Fecha de Venci-miento**	**Costo Histórico***	**Valor de Mercado***	**%**
Operadora FMA	Acciones	Subsidiaria	25/11/1998	Indefinida	20,407,595	20,407,595	1.04%
New York Life Insurance Word Wide Limited	Acciones	Afiliada	14/10/2008	Indefinida	150,000,000	150,000,000	7.66%

*En moneda nacional
**Monto total de las inversiones de la institución

NOTA DE REVELACIÓN 5
DEUDORES

DECIMA SEGUNDA

ANEXO XI-A

Primas por Cobrar									
	Monto			% del Activo			Monto (Mayor a 30 días)		
Ramos	Moneda Nacional	Moneda Extranjera *	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Moneda Indizada
Fidelidad	**2,872,611**	0	0	0.1%	0.0%	0.0%	**18,249**	**0**	0
Individual	20,702	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	18,249	0	0
Colectivo	2,851,909	0	0	0.1%	0.0%	0.0%	0	0	0
Judiciales	**803,634**	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	**694,011**	**0**	0
Penales	13,356	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	7,720	0	0
No Penales	790,278	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	686,291	0	0
Que ampare a los Conductores de Vehículos Automotores	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
Administrativas	**165,591,829**	**18,983,922**	0	6.1%	0.7%	0.0%	**28,646,814**	**4,783,990**	0
De Obra	**58,425,837**	**5,105,232**	**0**	**2.1%**	**0.2%**	**0.0%**	**17,002,961**	**1,658,716**	**0**
De Proveeduría	96,207,736	13,245,439	0	3.5%	0.5%	0.0%	6,387,515	3,125,274	0
Fiscales	8,514,774	633,251	0	0.3%	0.0%	0.0%	4,375,146	0	0
De Arrendamiento	1,020,324	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	625,384	0	0
Otras fianzas administrativas	1,423,158	0	0	0.1%	0.0%	0.0%	255,808	0	0
Crédito	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
De Suministro	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
De Compraventa	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
Financieras	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
Otras Fianzas de Crédito	0	0	0	0.0%	0.0%	0.0%	0	0	0
Total	**169,268,075**	**18,983,922**	0	6.2%	0.7%	0.0%	**29,359,075**	**4,783,990**	0

* Expresada en moneda nacional.

ANEXO XI-B

Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, *Total*					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación r *					0.4106
Ramos	**Monto Total (a)**	**Monto menor a un año (b)**	**% DXR del Activo (c)**	**Montos Garantías de Recuperación Calificadas con el factor r correspondiente ** (d)**	**DXR cubierto por Garantías Calificadas (d/a)**
Fidelidad	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Individual	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Colectivo	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Judiciales	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Penales	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
No Penales	-	**-**	0.00%	-	-
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Administrativas	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
De Obra	10,332,972	6,221,198	0.41%	22,254,160	2.15
De Proveeduría	3,555,437	2,070,615	0.14%	9,365,314	2.63
Fiscales	-	-	0.00%	-	-
De Arrendamiento	5,888	288	0.00%	28,721	4.88
Otras Administrativas	-	**-**	0.00%	-	-
Crédito	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
De Suministro	-	-	0.00%	-	-
De Compraventa	2,378,612	2,378,612	0.09%	792,871	0.33
Financieras	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Otras Fianzas de Crédito	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Total	**16,272,909**	**10,670,713**	**0.65%**	**32,441,065**	**10.00**

*Dado a conocer por la CNSF mediante Oficio Circular F-04/08 el 28 de marzo de 2008

** Este campo contiene los montos de garantías de recuperación constituidos multiplicados por el factor de calificación de garantías de recuperación r dado a conocer mediante la Circular F-1.2.3 vigente; así como las garantías de recuperación registradas conforme a las disposiciones de la Circular F-6.2 vigente.

ANEXO XI-B

Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas, *Moneda Nacional*					
Factor medio de calificación de garantías de recuperación r *					0.4106
Ramos	**Monto Total (a)**	**Monto menor a un año (b)**	**% DXR del Activo (c)**	**Montos Garantías de Recuperación Calificadas con el factor r correspondiente ** (d)**	**DXR cubierto por Garantías Calificadas (d/a)**
Fidelidad	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Individual	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Colectivo	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Judiciales	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Penales	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
No Penales	-	**-**	0.00%	-	-
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Administrativas	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**

De Obra	10,332,972	6,221,198	0.41%	22,254,160	2.15
De Proveeduría	3,555,437	2,070,615	0.14%	9,365,314	2.63
Fiscales	-	-	0.00%	-	-
De Arrendamiento	5,888	288	0.00%	28,721	4.88
Otras Administrativas	-	-	0.00%	-	-
Crédito	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
De Suministro	-	-	0.00%	-	-
De Compraventa	2,378,612	2,378,612	0.09%	792,871	0.33
Financieras	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Otras Fianzas de Crédito	**-**	**-**	0.00%	**-**	**-**
Total	**16,272,909**	**10,670,713**	**0.65%**	**32,441,065**	**10.00**

* Dado a conocer por la CNSF mediante Oficio Circular F-04/08 el 28 de marzo de 2008
** Este campo contiene los montos de garantías de recuperación constituidos multiplicados por el factor de calificación de garantías de recuperación r dado a conocer mediante la Circular F-1.2.3 vigente; así como las garantías de recuperación registradas conforme a las disposiciones de la Circular F-6.2 vigente.

ANEXO XI-B

No tenemos **Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas** en Moneda Extranjera

ANEXO XI-B

No tenemos Deudores por Responsabilidad de Fianzas por Reclamaciones Pagadas en Moneda Indizada

DECIMA TERCERA

Al cierre del 2008, nuestros deudores no sobrepasan el 5% del valor del activo ni consideramos que existan casos relevantes a mencionar.

NOTA DE REVELACIÓN 6
Reservas Técnicas y Garantías de Recuperación

DECIMA CUARTA

A N E X O XII-A

Reservas Técnicas (A)					
Por Ramo					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramo	%				
Ramo	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
Fidelidad	718%	974%	1170%	1130%	1925%
Judiciales	237%	185%	222%	167%	146%
Administrativas	261%	286%	286%	286%	243%
Crédito	57%	62%	76%	102%	103%
TOTAL	237%	254%	256%	259%	223%

Reservas Técnicas (B)					
Por Subramo					
Comportamiento de las primas devengadas retenidas entre las reservas de fianzas en vigor					
Análisis por Ramos	%				
FIDELIDAD	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
Individual	522%	799%	769%	317%	538%
Colectivo	746%	1015%	1433%	2301%	2907%

Reservas Técnicas (C)					
JUDICIALES	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
Penales	781%	418%	759%	167%	240%
No penales	235%	183%	216%	167%	134%
Que amparen a los conductores de vehículos automotores	0%	0%	0%	0%	0%

Reservas Técnicas (D)					
ADMINISTRATIVAS	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
Obra	251%	275%	260%	276%	226%
Proveeduría	243%	273%	297%	285%	259%
Fiscales	365%	354%	399%	328%	286%
De arrendamiento	724%	770%	560%	539%	140%
Otras Fianzas Administrativas	582%	534%	366%	314%	477%

Reservas Técnicas (E)					
CRÉDITO	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior (1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
Suministro	55%	57%	63%	106%	105%
Compraventa	90%	587%	19%	274%	78%
Financieras	0%	0%	0%	0%	161%
Otras Fianzas de Crédito	111%	132%	1085%	1%	109%

DECIMA QUINTA

ANEXO XII-B

MONTOS GARANTIZADOS (FACTOR DE CALIFICACIÓN DE GARANTÍAS DE RECUPERACIÓN Y MONTOS DE GARANTÍAS CONSTITUIDAS)		
Monto de Garantías de Recuperación constituidos para responsabilidades de fianzas en vigor (por tipo de garantía)	**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	574,863,861
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación de "Bueno y Adecuado"	0.80	0
Prenda consistente en valores emitidos por instituciones de crédito con calificación de menor al "Adecuado"	0.50	0
Prenda consistente en depósitos en Instituciones de Crédito	1.00	45,911,453
Prenda consistente en préstamos y créditos en Instituciones de Crédito.	1.00	0
Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Mexicanas, Carta de Crédito “Stand By” o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Superior o Excelente"	1.00	604,997,605
Carta de Crédito “Stand By” o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación "Bueno o Adecuado"	0.80	0
Carta de Crédito “Stand By” o Carta de Crédito de Instituciones de Crédito Extranjeras con calificación menor al "Adecuado"	0.25	0
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 del País"	1.00	3,405,114,568

Manejo Mancomunado de Cuentas Bancarias	1.00	40,778,903
Fideicomisos celebrados sobre valores aprobados por la CNByV como objeto de inversión.	0.75	0
Prenda consistente en valores aprobados como objeto de inversión por la CNByV	0.75	0
Hipoteca	0.75	46,115,783
Afectación en Garantía	0.75	3,173,875,532
Fideicomisos celebrados sobre inmuebles dados en garantía	0.75	0
Contrato de Indemnidad de empresa del extranjero con calificación de "Bueno, Excelente o Superior"	0.75	943,368,002
Obligación solidaria de una empresa mexicana calificada por una agencia calificadora internacional	0.75	0
Fideicomisos celebrados sobre otros valores no aprobados por la CNByV	0.50	0
Prenda consistente en otros valores no aprobados por la CNByV	0.50	0
Fideicomisos celebrados sobre bienes muebles	0.50	0
Prenda consistente en bienes muebles	0.50	9,039,001
Acreditada solvencia	0.40	44,829,456,469
Ratificación de firmas	0.35	1,192,256,676
Firma de obligado solidario persona física con una relación patrimonial verificada	0.25	10,268,282,395
Fianzas sin garantía de recuperación o que no se apeguen a los requisitos previstos por las presentes disposiciones	0.00	0
Total		**65,134,060,249**
Factor Medio de Calificación de Garantías de Recuperación γ		**0.3881**

DECIMA SEXTA

ANEXO 13

I.- Datos históricos sobre los resultados del triángulo de desarrollo de reclamaciones

Reclamaciones Año de suscripción	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior(1)	Ejercicio Anterior (2)	Ejercicio Anterior (3)	Ejercicio Anterior (4)
En el mismo año	17,753,428	13,178,180	13,330,712	17,877,661	15,232,593
Un año después		26,229,617	29,460,601	45,834,991	19,202,844
Dos años después			12,512,205	8,349,558	12,715,733
Tres años después				13,603,976	7,197,133
Cuatro años después					16,376,155

$\sum_{i=1}^{n} A_i$ **= Total pago de reclamaciones en el ejercicio i=1,2,……, n=numero de años**

En este caso el resultado no será el total de cada año por que existen más pagos de más años atrás.

ANEXO XIV

II. Desarrollo de las reclamaciones pagadas en relación a las reclamaciones recibidas

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					
	Monto				
Desarrollo de las Reclamaciones	Ejercicio Actual 2008	Ejercicio Anterior (1)2007	Ejercicio Anterior (2)2006	Ejercicio Anterior (3)2005	Ejercicio Anterior (4)2004
Reclamaciones Pendientes de Comprobación *	118,092,114	168,135,622	210,962,286	283,347,673	427,914,906
Reclamaciones Pagadas	130,951,931	112,359,642	104,178,530	126,214,634	162,469,719

Índice					
Reclamaciones Pagadas/ reclamaciones Pendientes de Comprobación.	111%	67%	49%	45%	38%

* 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.
** El criterio de registro es por año en que ocurrió la reclamación.

NOTA DE REVELACIÓN 8
REAFIANZAMIENTO Y REASEGURO FINANCIERO

VIGESIMA

I Resumen de objetivos, políticas y prácticas.

Planeación estratégica

Contar con mayor capacidad de retención en nuestros Límites Máximos de Riesgos con lo cual se logrará una mejor competitividad dentro del sector afianzador y mejor posicionamiento con nuestros clientes y beneficiarios

Estrategias

Para lograr nuestras metas operativas, Fianzas Monterrey tiene establecido captar negocios de los diferentes sectores económicos del país.

Para el sano logro de los objetivos nos sujetamos a nuestras políticas internas de suscripción, así como a la legislación y reglamentación dictada por las autoridades oficiales.

Fianzas Monterrey ha centrado su estrategia en el ramo administrativo, principalmente en los riegos de obra y proveeduría. Asimismo, Fianzas Monterrey ha definido su estrategia de cesión a través de contratos proporcionales.

Política de distribución de Responsabilidades

La política de distribución de responsabilidades está estimada para todos los ramos operativos, teniéndose contemplado ceder de nuestra emisión de primas totales el 40% Por lo tanto Fianzas Monterrey estima retener el 60% de la emisión.

Política de retención técnica

En términos generales Fianzas Monterrey retendrá hasta el 75% de las responsabilidades que registre, sin que ese porcentaje represente excesos a los límites legales que se tienen establecidos a nivel fianza, fiado o grupo económico.

Por otra parte, Fianzas Monterrey ha establecido el criterio para seleccionar a sus reafianzadores, principalmente en aquellos que han marcado liderazgo mundial en operaciones de reaseguro y cuya estabilidad financiera repercute en confianza a nuestra función operativa.

Fianzas Monterrey no tiene actualmente contratos automáticos de reafianzamiento tomado, así mismo está afianzadora se encuentra abierta al mercado mexicano a tomar riesgos en reafianzamiento facultativo, siempre y cuando estos cumplan con nuestras sanas políticas de suscripción que tenemos fijadas.

II. El mecanismo empleado para reducir los riesgos derivados de las operaciones de reafianzamiento es operar con compañías reaseguradoras que se encuentren en los primeros rangos de calificación y que estas calificaciones sean otorgadas por Agencias Calificadoras autorizadas por la CNSF; además las compañías reaseguradoras deben estar autorizadas por la SHCP para obtener la inscripción en el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras para tomar reaseguro y reafianzamiento del País.

III. **Nombre, calificación crediticia y % de cesión. Anexo XV**.

Número	Nombre del reafianzador (1)	Registro en el RGRE*	Calificación de fortaleza Financiera	% cedido del total**	% de colocaciones no proporcionales del total ***
	SWISS RE	RGRE-003-85-221352	A+	16.21%	-
	HANNOVER RUCK	RGRE-043-85-299927	AA-	4.74%	-
	EVEREST	RGRE-224-85-299918	AA-	3.90%	-
	TRANSATLANTIC	RGRE-387-95-300478	AA-	2.43%	-
	PARTNER RE	RGRE-955-07-327692	AA-	2.20%	-
	MUENCHENER RUCK	RGRE-002-85-166641	AA-	2.03%	-
	LIBERTY MUTUAL INSURANCE	RGRE-210-85-300184	A	1.28%	-
	CASSIOPEA	RGRE-822-03-325758	A-	1.18%	-
	CONTINENTAL CASUALTY	RGRE-382-95-316858	A	0.88%	-
	RLI INSURANCE COMPANY	RGRE-556-99-322208	A+	0.75%	-
	LLOYD´S	RGRE-001-85-300001	A+	0.52%	-
	SEFECO INSURANCE	RGRE-517-98-320679	A	0.16%	-
	THE INSURANCE COMPANY	RGRE-220-85-300193	A	0.14%	-
	ACE PROPERTY	RGRE-193-85-300168	A+	0.09%	-
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	RGRE-559-99-322268	Aaa MOODY'S	0.06%	-
	N.V. NATIONALE BORJ	RGRE-538-99-300062	A-	0.04%	-
	ZURICH RE	RGRE-977-08-327506	A+	0.04%	-
	FOLKSAMERICA	RGRE-398-96-319936	A-	0.02%	-
	ATRADIUS RE	RGRE-901-05-326915	A	0.01%	-
	TRAVELERS CASUALTY	RGRE-823-03-325843	A+	0.00%	-
	NATIONAL UNION FIRE	RGRE-829-03-326042	A+	0.00%	-
	SCOR RE	RGRE-501-98-320966	A-	0.00%	-
	ZURICH INSURANCE	RGRE-916-06-327358	AA-	0.00%	-
	CONVERIUM	RGRE-594-02-324647	A-	0.00%	-
F0013	AF. INSURGENTES, S.A.			2.52%	-
F0006	AF. SOFIMEX, S.A.			0.13%	-
F0004	FIANZAS ATLAS, S.A.			0.09%	-
	Total			**39.43%**	**0%**

*Registro General de Reaseguradoras Extranjeras. Señalar a aquellos reaseguradores que no se encuentren registrados como "N.A".
**Porcentaje de prima cedida total respecto de la prima emitida total.
***Porcentaje del costo pagado por contratos de reaseguro/reafianzamiento no proporcional respecto del costo pagado por contratos de reaseguro/reafianzamiento no proporcional total.
Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente.
1) Incluye instituciones mexicanas y extranjeras.

IV Nombre y porcentaje de participación de los intermediarios.

Anexo XVI	Monto
Prima Cedida más Costo de Reafianzamiento/Reaseguro No Proporcional Total	**0**
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado en directo	**0**
Prima Cedida más Costo Pagado No Proporcional colocado intermediario	**0**

Número	Nombre de Intermediario de Reafianzamiento	% Participación*
0004	Aon Re Mexico, Intermediario de Reaseguro, S.A. de C.V.	1.33%
0021	Calomex, Intermediario de Reaseguro, S.A. DE C.V.	0.23%
	Total	1.56%

*Porcentaje de cesión por intermediarios respecto del total de prima cedida.
[Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente]

VIGESIMA PRIMERA

I. Fianzas Monterrey no cuenta con contratos que bajo ciertas circunstancias o supuestos busque reducir, limitar, mitigar o afectar de alguna manera cualquier pérdida real o potencial para las partes bajo el contrato de Reafianzamiento.

II. A la fecha no existen contratos verbales o escritos que no hayan sido reportados a esa Comisión.

III. Fianzas Monterrey elabora de manera trimestral para cada uno de nuestros reaseguradores con los cuales tenemos formalizado algún contrato de reafianzamiento, estados de cuenta y reportes en donde se muestran las transacciones realizadas en cada uno de los meses que integran la información, mismos que contienen el resumen de primas, comisiones responsabilidades y reclamaciones registradas en el periodo que se les informa.

VIGESIMA SEGUNDA

ANEXO XVII

Antigüe-dad	Nombre del Reafianzador	Saldo de cuentas por cobrar*	% Saldo/ Total	Saldo de cuentas por pagar*	% Saldo/Total
Menor a 1 año					
	AFIANZADORA SOFIMEX	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	FIANZAS ATLAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	AFIANZADORA INSURGENTES	0.00	0.00%	21,274,942.50	17.02%
	SCOR REINSURANCE	0.00	0.00%	24,042.83	0.02%
	ZURICH RE	0.00	0.00%	377,880.42	0.30%
	CONTINENTAL CASUALTY	22,650.37	2.88%	2,851,884.68	2.28%
	HANNOVER RUKC	70,532.09	8.96%	12,867,470.93	10.29%
	SWISS REINSURANCE	227,304.19	28.89%	42,989,671.91	34.39%
	KOLNISCHE	11,435.19	1.45%	131,321.66	0.11%
	TRANSATLANTIC REINSURANCE	27,933.84	3.55%	6,543,847.69	5.23%
	GERLING KONZAERN	0.00	0.00%	88,591.92	0.07%
	N.V. NATIONALE BORJ	2,909.27	0.37%	485,156.64	0.39%
	EVEREST REINSURANCE	108,409.11	13.78%	10,317,663.90	8.25%
	CONVERIUM LTD	6,150.14	0.78%	85,812.21	0.07%
	PARTNER REINSURANCE	0.00	0.00%	5,598,204.97	4.48%
	CASIOPEA REINSURANCE	0.00	0.00%	907,395.73	0.73%
	THE HARFTFORD FIRE	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	LLOYD´S	0.00	0.00%	457,401.04	0.37%
	LIBERTY MUTUAL	309,502.66	39.34%	0.00	0.00%
	SAFECO INSURANCE	0.00	0.00%	473,039.15	0.38%
	MUENCHENER RUCK	0.00	0.00%	12,812,058.59	10.25%
	RLI INSURANCE	0.00	0.00%	1,436,811.25	1.15%
	ACE PROPERTY	0.00	0.00%	233,249.08	0.19%

	NATIONAL UNION FIRE INSURANCE	0.00	0.00%	20,307.33	0.02%
	THE INSURANCE COMPAÑY OF STATE	0.00	0.00%	1,779,996.37	1.42%
Mayor a 1 año y Menor a 2 año	SWISS RE	0.00	0.00%	210,353.56	0.17%
	HANNOVER RÜCK	0.00	0.00%	5,983.93	0.00%
	TRANSATLANTIC RE	0.00	0.00%	5,983.93	0.00%
	GERLING GLOBALE	0.00	0.00%	5,983.93	0.00%
Mayor a 2 año y Menor a 3 año	SWISS RE	0.00	0.00%	1,322,811.01	1.06%
	LA KÖLNISCHE RÜCK	0.00	0.00%	137,518.37	0.11%
	HANNOVER RÜCK	0.00	0.00%	436,514.36	0.35%
	TRANSATLANTIC RE	0.00	0.00%	392,233.67	0.31%
	GERLING GLOBALE	0.00	0.00%	288,912.04	0.23%
	EVEREST RE	0.00	0.00%	103,321.62	0.08%
	CONVERIUM LTD.	0.00	0.00%	36,900.58	0.03%
	PARTNER RE	0.00	0.00%	51,660.81	0.04%
Mayor a 3 años	SWISS RE	0.00	0.00%	253,415.88	0.20%
	LA KÖLNISCHE RÜCK	0.00	0.00%	7,502.01	0.01%
Total		786,826.87	100.00%	125,015,846.51	100.00%

*Para integrar o agrupar los rubros contables, referirse a la Circular F-11.2 vigente.
Nota: las cantidades arriba anotadas con antigüedad mayor a un año, corresponden a provisiones de participaciones a reafianzadores en las garantías y bienes adjudicados, cuando estas sean efectivamente realizadas, pasarán a formar parte de la cuenta corriente para su pago.

NOTA DE REVELACIÓN 9
Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y Margen de Solvencia

VIGESIMA CUARTA

A N E X O XVIII

Requerimiento Bruto de Solvencia			
	Monto		
Concepto	**Ejercicio Actual**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
R1: REQUERIMIENTO POR RECLAMACIONES RECIBIDAS CON EXPECTATIVA DE PAGO	30,121,743	36,028,815	39,963,878
R2: REQUERIMIENTO POR EXPOSICIÓN A PÉRDIDAS POR CALIDAD DE GARANTÍAS RECABADAS	31,984,271	35,398,990	58,761,186
R3: REQUERIMIENTO POR RIESGO DE SUSCRIPCION			
RO: REQUERIMIENTO DE OPERACIÓN (R1 + R2 + R3)	62,106,014	71,427,805	98,725,064
R_{RT}: REQUERIMIENTO POR FALTANTES EN LA COBERTURA DE LA INVERSION DE LAS RESERVAS TECNICAS	-	-	-
R_{RC}: REQUERIMIENTO POR RIESGO DE CREDITO FINANCIERO	18,555,291	15,752,099	10,480,543
RI : REQUERIMIENTO POR INVERSIONES (R_{RT} + R_{RC})	18,555,291	15,752,099	10,480,543
RBS: REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA (RO + RI)	80,661,305	87,179,903	109,205,608

VIGESIMA QUINTA

A N E X O X I X

Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones y Margen de Solvencia (o Insuficiencia de Capital)			
	Monto		
Concepto	**Ejercicio Actual**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
I.- REQUERIMIENTO BRUTO DE SOLVENCIA	80,661,305	87,179,904	109,205,608
SNDRC Saldo no dispuesto de la reserva de contingencia	466,461,419	422,646,365	388,450,036
C_{XL} Cobertura en Exceso de Perdida contratadas en reafianzamiento.	-	-	-
II.- Suma Deducciones.*	466,461,419	422,646,365	388,450,036
III.- Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones (RMCBO) = I – II	-	-	-
IV.- Activos Computables al RMCBO	**1,036,016,051**	849,095,993	599,124,365
V.- Margen de Solvencia (Faltante en cobertura) = IV - III	**1,036,016,051**	849,095,993	599,124,365

NOTA DE REVELACIÓN 10
COBERTURA DE REQUERIMIENTOS ESTATUTORIOS

VIGESIMA SEXTA

Anexo XX

Cobertura de requerimientos estatutarios						
Requerimiento Estatutario	**Índice de Cobertura**			**Sobrante (Faltante)**		
	Ejercicio Actual	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**	**Ejercicio Actual**	**Ejercicio Anterior (1)**	**Ejercicio Anterior (2)**
Reservas técnicas [1]	1.89	2.08	1.81	911,072,572.55	751,649,478.79	507,049,207.24
Requerimiento Mínimo de Capital Base de Operaciones [2]	-	-	-	1,036,016,050.63	849,095,993.04	599,124,364.70
Capital mínimo pagado [3]	5.18	18.39	3.11	835,948,471.92	802,931,961.00	406,288,144.25

1 Inversiones que respaldan las reservas técnicas / reservas técnicas.
2 Inversiones que respaldan el requerimiento 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.

NOTA DE REVELACIÓN 12
Administracion de Riesgos

Vigésima Octava y Vigésima Novena
Identificación y descripción de los riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas y medidas adoptadas para la medición y administración de riesgos.

Fracción I. La manera en que, de forma general, los riesgos derivados de las responsabilidades afianzadas por la institución son monitoreados y controlados;

1. El proceso de control y monitoreo inicia desde la etapa de aprobación de riesgos por lo que se han establecido esquemas de facultades diferenciados por tipo y monto de responsabilidades.

   Asimismo existen procedimientos parea monitoreo continuo de responsabilidades tales como:
   - Avance de obras
   - Calidad en Suscripción
   - Cancelación de responsabilidades

Adicionalmente contamos con un sistema que permite monitorear las responsabilidades afianzadas por unidad de negocio y tipo de obligación, destacando el seguimiento de:

- Riesgo acumulado
- Prima neta vendida
- Líneas de Afianzamiento
- Reclamaciones
- Vencimiento de obligaciones

2. Durante el ejercicio 2008, en materia de administración integral de riesgos, se practicaron dos auditorías:

   - Auditoría interna para determinar el desarrollo de la administración integral de riesgos, de conformidad con el Manual de Administración Integral de Riesgos (Manual), así como evaluar la organización, funcionamiento del área y controles internos señalados por el lineamiento Decimo Séptimo de la Circular F-7.5 de la CNSF.
   - Auditoría externa, realizada por un experto independiente, para evaluar la funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgos utilizados y los supuestos, parámetros y metodología aplicados para el análisis de riesgos.

   Los informes resultantes se presentaron al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración (Consejo), y una vez aprobados por éstos se entregaron a la Comisión el 24 de Septiembre de 2008.

3. La institución cuenta con un comité y subcomité de riesgos cuyo objetivo es supervisar la administración de riesgos a que se encuentra expuesta la institución, así como vigilar que la ejecución de las operaciones se ajuste a los límites, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo. El comité está presidido por el Director General de la institución.

4. La institución cuenta con el Manual de Administración integral de Riesgos que contiene los objetivos, políticas, procedimientos, límites de exposición al riesgo y la metodología para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo y legal. Este Manual fue revisado y aprobado por el Consejo a propuesta del Comité de riesgos y se remitió una copia del mismo a la Dirección General de Supervisión Financiera el 26 de febrero de 2008.

   En resumen, las metodologías son:

   Riesgo de mercado: se mide a través del cálculo de Value at Risk (VaR) dentro de un horizonte mensual y al 99% de confiabilidad, aplicable al portafolio de inversiones. El modelo desarrollado y aplicado es paramétrico. En adición, se consideran escenarios de estrés para evaluar el comportamiento del riesgo ante cambios extremos en los factores de riesgo, así como pruebas en el tiempo para estimar la precisión del modelo.

   Riesgo de crédito: se monitorea la evolución de las calificaciones de crédito otorgadas por Standard & Poor's y Moody's asignables a los activos del portafolio. En adición, se cumplen los lineamientos y análisis establecidos por la casa matriz (NYLI), para controlar este tipo de riesgo.

   Riesgo de liquidez: se utiliza un modelo de proyección de flujos ciertos y contingentes para determinar la cobertura y brechas de liquidez en moneda nacional y extranjera. Los flujos corresponden a los provenientes del portafolio de inversión y los contingentes se derivan de proyecciones estimadas para pasivos y primas de renovación.

   Riesgos legal: el control, estimación y monitoreo del riesgo reside en las funciones propias de la Dirección Jurídica, en las cuales se mide, controla y monitorea el cumplimiento a las disposiciones legales y administrativas aplicables a las resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, así como de la aplicación de sanciones en relación al incumplimiento

de regulaciones de las operaciones de la institución. La identificación y estimación del riesgo legal considera y evalúa la información existente de lo siguiente:

• Juicios o procedimientos administrativos en curso.
• Multas impuestas a nuestra institución.
• Monto en riesgo.

La calificación de la expectativa del abogado/consultor acerca de la posibilidad de una resolución desfavorable puede ser: Riesgo bajo, medio, alto.

Riesgo operativo: para el control y monitoreo se utilizan las revisiones y los reportes de las auditorías efectuadas por la Gerencia de Auditoría interna y de la auditoria corporativa de NYL, que aplican metodologías específicas y acordes con los lineamientos establecidos por la casa matriz (NYLI), aplicando los estándares establecidos por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) en su documento Control Interno-Marco Integrado.

Los conceptos clave del Manual establecen que el control interno es un proceso designado a proveer aseguramiento razonable en el logro de objetivos en las categorías siguientes:
• Confiabilidad de la información financiera.
• Efectividad y eficiencia de las operaciones.
• Cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables.

El monitoreo de mejoras se realiza y reporta al Comité de Auditoría en forma trimestral.
Por su parte, la Dirección de Operaciones y Servicios, a través del área de Calidad en la suscripción, realiza auditorías a las operaciones a nivel nacional.

5. Al 31 de diciembre de 2008 los niveles de riesgo identificados por el área de Administración de Riesgos Financieros son:

Tipo de Riesgo	Moneda	Exposición	
Riesgo de Mercado		$ 5.97 millones	
Riesgo de Crédito		**Corto plazo**	**Largo plazo**
Bancos	Local	mxA-1+/A-1+	mxAAA-1+/AA-
	Extranjera	-	-
Corporativo	Local	-	mxAA+/ BBB
	Extranjera	-	-
Asemejado a Gobierno	Local	-	mxAAA/A-
	Extranjera	-	-
Gobierno	Local	mxA-1+/A-1	mxAAA/A+
	Extranjera	A-2	BBB+
Riesgo de Liquidez Corto plazo Total		1.9800 veces	

IV.- Riesgo operativo:

Riesgo Bajo 7 auditorías
Riesgo Medio bajo 0 auditorías
Riesgo Medio alto 0 auditorías
Riesgo Alto 0 auditorías

V.- Riesgo legal:

Riesgo bajo $0.4 millones MXP en 2 juicios
Riesgo medio $ 2.5 millones MXP en 29 juicios.
Riesgo alto $ 7.2 millones MXP en 1 juicio
Riesgo total $10.1 millones MXP en 32 juicios
Provisión total $9.6 millones MXP
Riesgo neto $0.5 millones MXP

Fracción II. “Los objetivos y políticas de suscripción de responsabilidades.”

Existe un área llamada “Calidad en Suscripción” que se encarga de dar seguimiento al cumplimiento de la normatividad establecida por la institución, revisando, entre otros:

- Las etapas del proceso para otorgar fianzas
- Las garantías de recuperación
- Cumplimiento de disposiciones legales y administrativas

Fracción III. Las técnicas empleadas para analizar y monitorear el grado de cumplimiento de las obligaciones garantizadas, así como las reclamaciones recibidas y el pago de las mismas.

Como práctica interna y mejora continua en la calidad de riesgo se da seguimiento a las obligaciones afianzadas a través de “supervisión y avances de obra”. Esta supervisión se realiza a través de la contratación de despachos externos y especializados en la materia.

Fianzas Monterrey cuenta con un sistema informático integral que permite visualizar cada una de las operaciones realizadas, dicho sistema es alimentado constantemente por el área de operaciones y el área Jurídica con la información de los diferentes estados de la fianza pudiendo así proporcionar información veraz y oportuna para la toma de decisiones y garantizar el cumplimiento de las obligaciones. También en el sistema se cuenta con validaciones que producen recordatorios para el cumplimiento de la integración y de la dictaminación de reclamaciones. Se cuenta también con un visualizador que monitorea las operaciones sobresalientes en línea y que accesan diariamente los responsables.

Fracción IV. El proceso de administración de reclamaciones

Fianzas Monterrey cuenta con un procedimiento de Reclamaciones el cual ésta formada de 7 procesos los cuales se enumeran a continuación:

1. Registro de Reclamación.
2. Dictamen de la reclamación.
3. Recuperación de Reclamos
4. Captura de ingresos por provisión o recuperación.
5. Contabilización de una Reclamación.
6. Contabilización del Dictamen.
7. Contabilidad de Recuperación.

En estos procesos se establecen los lineamientos a seguir para llevar un trámite adecuado a la recepción de la reclamación; recabando la información general del Fiado, registrando la reclamación en el sistema y asignándola al abogado responsable de su seguimiento, recepción, aceptación de los documentos y la revisión de los mismos; se procede al análisis de la reclamación y su documentación soporte y en su caso la gestión de provisión de fondos, para llegar al dictamen de la reclamación.

El dictamen puede ser que la reclamación se declare improcedente o bien se determine procedente, en este último caso, una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes se procede al pago de la reclamación. Los procesos indican además, los pasos a seguir para obtener la recuperación de las reclamaciones.

Los procesos incluyen el manejo contable de cada uno de los pasos en el proceso de la reclamación desde el inicio de su recepción hasta la recuperación de la misma, así como la administración del reafianzamiento, el cual es participado a las reafianzadores por cada uno de los movimientos relacionados con el proceso.

Fracción V. Las políticas de suscripción para garantizar una adecuada clasificación de riesgos y tarifas para cada fiado;

En la institución se requiere contar con una certificación en materia de suscripción de fianzas donde se capacita al personal para que conozca y clasifique correctamente los riesgos. Por su

parte, el sistema institucional para la emisión de fianzas cuenta con una herramienta para obtener la tarifa por tipo de producto sujeto a las reglas aplicables de la autoridad.

Fracción VI. Las políticas y técnicas establecidas para el control de los riesgos derivados del manejo de las inversiones

Dentro del manual Integral de riesgos se describen las políticas para los riesgos de mercado, crédito y liquidez, además la institución se apega a la Ley federal para instituciones de Fianzas y a todos los ordenamientos adicionales emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y fianzas a través de circulares relativas a este tipo de riesgos financieros.
Para el control de riesgos de establecen límites que se revisan periódicamente y son vigilados por el Comité de Inversiones y de Riesgos.

Fracción VII. Los controles implantados respecto del incremento de los gastos.

La empresa cuenta con políticas y procedimientos que definen el control de los gastos, así mismo definen a los funcionarios que tienen el atributo de autorizarlos. Adicionalmente se cuenta con una estructura de centros de costos que nos permiten tener un control presupuestal sobre cada área de interés para nuestra empresa. Mensualmente se envía información de los gastos reales contra presupuesto a las direcciones de la empresa, a fin de mantenerlos actualizados y poder controlar en forma preventiva el mismo. Mensualmente se realizan reuniones con la Dirección General a fin de analizar posibles desviaciones al presupuesto y definir los controles necesarios en su caso.

TRIGESIMA

Concentraciones o Cúmulos de Responsabilidades Garantizadas
I.a. Concentración de responsabilidades y primas de los principales Fiado y Grupos de Fiados

Fiados y Grupos de Fiados	Primas	Responsabilidad		
		Afianzada	Retenida	Cedida
Grupo Halliburton	7,848,160	3,362,372,181	741,010,758	2,621,361,423
Dowell Schlumberger de Mexico S.A. de C.V.	14,493,716	4,372,671,176	704,307,852	3,668,363,324
Grupo Urbi	11,019,934	1,735,129,204	633,079,060	1,102,050,144
Consorcio de Ingeniería Integral, S.A. de C.V.	6,490,589	1,456,920,007	562,397,631	894,522,376
Constructora Subacuática Diavaz, S.A. de C.V.	6,902,567	767,922,883	550,270,776	217,652,107
Cotemar, S.A. de C.V.	1,754,687	713,734,618	535,300,963	178,433,654
Industrial Perforadora de Campeche S.A. de C.V.	5,798,906	826,329,940	494,103,124	332,226,817
Cerrey S. A. de C.V.	1,520,476	650,053,993	487,540,494	162,513,498
Postensados y Diseños de Estructuras S.A. de C.V.	6,180,217	640,392,211	480,294,158	160,098,053
Grupo Cemex	14,638,852	1,382,029,447	451,491,156	930,538,291
Global Offshore Mexico S. de R.L. de C.V.	2,406,317	603,133,290	449,322,481	153,810,809
Ferrocarriles suburbanos S.A. de C.V.	2,423,971	827,692,523	447,096,688	380,595,835
MI Drilling Fluids de Mexico S.A.de C.V.	2,054,644	594,322,069	445,638,705	148,683,364
TOTAL	83,533,035	17,932,703,541	6,981,853,847	10,950,849,694
Porcentaje respecto a la responsabilidad afianzada		100.0%	38.9%	61.1%

El criterio tomado para este reporte fue considerar a aquellos cuyas responsabilidades retenidas sean iguales o mayores al 50% del Límite Máximo de Retención autorizado y aplicable para el mes de diciembre de 2008.

I.b. Mayores fianzas en cuanto a montos de responsabilidad garantizados

N° de Fianza	Responsabilidad		
	Afianzada	Retenida	Cedida
1002171	2,591,297,141	167,522,353	2,423,774,788
932309	1,758,350,000	70,000,000	1,688,350,000
989429	1,000,000,000	133,000,000	867,000,000
989418	959,558,054	167,522,353	792,035,702
51000643554	688,500,000	137,700,000	550,800,000
28000001998	533,194,500	74,479,175	458,715,325
28000001998	527,000,000	159,383,923	367,616,077
902432	486,248,000	152,609,083	333,638,917
940957	426,277,455	60,000,000	366,277,455
923043	396,211,546	212,141,267	184,070,279
880530	396,124,746	39,521,577	356,603,169
880562	376,928,904	61,702,267	315,226,637
968647	329,991,000	168,860,327	161,130,673
28000001998	327,331,007	97,099,651	230,231,356
888739	325,004,723	209,839,219	115,165,504
GICSA2008	289,480,165	107,422,025	182,058,140
998556	287,837,244	-	287,837,244
28000001998	272,803,000	167,522,353	105,280,647
940959	263,722,545	40,000,000	223,722,545
932023	256,606,992	76,982,098	179,624,895
988170	243,538,593	175,615,987	67,922,606
937217	242,227,662	157,913,585	84,314,077
893119	227,293,779	143,972,607	83,321,172
897147	224,961,011	168,720,759	56,240,253
893315	214,048,800	141,985,860	72,062,940
1002222	192,534,487	144,400,866	48,133,622
897641	189,445,670	142,084,253	47,361,418
1003778	185,592,622	-	185,592,622
981420	181,083,398	37,554,170	143,529,228
880522	179,488,270	18,979,978	160,508,292
978502	170,495,982	25,574,397	144,921,585
28000001998	170,000,000	127,500,000	42,500,000
978864	165,536,347	-	165,536,347
28000001998	156,349,000	23,452,350	132,896,650
917175	153,890,013	115,417,509	38,472,503
28000001988	150,650,000	56,493,750	94,156,250
979416	148,625,270	111,468,952	37,156,317
880558	146,116,440	25,813,715	120,302,725
28000001998	144,900,000	108,675,000	36,225,000
884243	143,671,843	107,753,883	35,917,961
903793	137,084,371	-	137,084,371
912935	123,033,276	92,274,957	30,758,319
971199	121,903,957	91,427,968	30,475,989
933669	118,693,572	89,020,179	29,673,393
931656	113,000,000	84,750,000	28,250,000
913295	112,860,262	84,645,197	28,215,066
922983	112,525,000	84,393,750	28,131,250
902296	111,500,000	22,300,000	89,200,000
988169	111,227,755	80,700,166	30,527,589
982740	110,521,675	82,891,256	27,630,419
Total	17,295,266,077	4,849,088,761	12,446,177,316
Participación	**100%**	**28%**	**72%**

I.c. Porcentaje de responsabilidades retenidas y cedidas con relación al total de responsabilidades garantizadas

Responsabilidad Total	Responsabilidad Retenida	Responsabilidad Cedida
167,284,049,188	98,151,488,222	69,132,560,966
100.0%	**58.7%**	**41.3%**

I.d. Las responsabilidades garantizadas se encuentran distribuidas en los Ramos I, II, III y IV, concentrándose principalmente en el Ramo III, éste último representa el 95.7% del total; de igual forma sucede con la cantidad de pólizas de fianza en vigor y la cantidad de fiados, correspondiéndole al Ramo III el 98.4% y el 96.7% respectivamente.

La Afianzadora se ha preocupado por estar a la vanguardia en tecnología cibernética y de comunicaciones para contar con hardware y software de punta, desarrollando los sistemas de cómputo necesarios para la obtención de información veraz, oportuna y confiable, con adecuados controles y procesos que agilizan la obtención de dicha información, proporcionando un mejor control de la operación y un servicio de calidad a los clientes.

La Compañía cuenta con rigurosos procesos de análisis y selección de los negocios propuestos, determinando líneas de afianzamiento adecuadas para cada cliente, producto de los procesos de análisis financiero, económico, experiencia y cumplimiento de cada fiado; obteniendo además garantías de recuperación suficientes y necesarias para tener una rápida y efectiva recuperación en caso de que incumplan los fiados.

La Institución de acuerdo con la normatividad emitida por la CNSF determina los Límites Máximos de Retención por fianza y por fiado o grupo económico, para efectos de la acumulación o concentración máxima de responsabilidades por fiado o grupo económico, observando al mismo tiempo la normatividad emitida por dicha Comisión para la determinación de grupos económicos.

Para una efectiva y adecuada distribución del riesgo, dentro de las normas y reglamentación emitida para las afianzadoras, la Compañía tiene celebrados contratos de reafianzamiento automáticos y facultativos con Compañías Reaseguradoras Internacionales de primer nivel autorizadas por la SHCP para operar el reafianzamiento en el País, que además cuentan con una calificación superior otorgada por las Compañías calificadoras autorizadas por la CNSF

Todo lo anterior permite mitigar o disminuir los riesgos acumulados por fiado o grupo económico, lo cual es apreciable en los índices mencionados, en tanto que del total de la cartera de fianzas las responsabilidades retenidas ascienden al 58.7%, las responsabilidades retenidas de las fianzas expedidas a los principales fiados y grupos económicos representan solo el 38.9% del total de responsabilidades garantizadas de dichos clientes, cediendo en reafianzamiento el 61.1%, éste último porcentaje de cesión es mayor al de las responsabilidades cedidas totales de toda la cartera, el cual asciende al 41.3%.

Una situación similar se observa en los porcentajes de las responsabilidades retenidas y cedidas de las principales fianzas emitidas con el mayor monto garantizado, ya que en éstas la retención es del 28.0% y la cesión el 72.0% del total de dichas fianzas, mientras que el cedido de toda la cartera es el 41.3%.

II. No es factible presentar información de primas emitidas y responsabilidades garantizadas por sector de actividad económica conforme a la clasificación de la Bolsa Mexicana de Valores.

NOTA DE REVELACIÓN 15
RECLAMACIONES CONTINGENTES DERIVADAS DE ADQUISICIONES, ARRENDAMIENTOS O CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA

TRIGESIMA TERCERA

Reclamaciones Contingentes Derivadas de Adquisiciones, Arrendamientos o Contratos de Obra Pública (Subjúdice)	
Ramo	**Monto Total**
Administrativas	
De Obra, Anticipo	13,208,889
De Obra, Cumplimiento	12,958,325
De Proveeduría, Anticipo	1,960,116
De Proveeduría, cumplimiento	7,918,089
	-
Total	**36,045,419**

TRIGESIMA QUINTA.-

A continuación informamos los auditores responsables de los dictámenes:

Dictamen Financiero: Auditores Externos.- Pricewaterhouse Coopers, S.C.
Responsable.- Contador Público Javier Flores Pontones, Socio de la firma.
Dictamen de Reservas Técnicas.- Auditores Externos.- Consultores y Asociados de México, S.A.
Responsable Actuaria Liliana Ganado Santoyo asociada.
Dictamen de administración integral de riesgos.- Auditores Externos.- KPMG Cardenas Dosal, S.C.
Responsable Contador Público Nicolás Olea Zazueta, Socio de la firma.

TRIGESIMA SEPTIMA.-

Al cierre de la operaciones del 2008 y al cierre del dictamen, Fianzas Monterrey, S.A., no considera que exista información adicional a revelar.

NOTA DE REVELACIÓN
COMISIONES CONTINGENTES

A continuación se presentan las Notas de Revelación complementarias a los estados financieros de Fianzas Monterrey, S.A., al 31 de diciembre de 2008 en base a la circular F-11.1.1 emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas.

En base a la circular antes mencionada la afianzadora hace la confirmación que no maneja operaciones que se puedan encuadrar bajo el concepto definido como comisiones contingentes.

Fecha de elaboración 6 de febrero de 2009

Luis Mote Amador
Director de Administracion y Finanzas

Leopoldo Lopez Ramos
Contralor General

Agustin Montiel Ordóñez
Gerente de Regulaciones

JOSE MANUEL CANAL H.
GUILLERMO GONZALEZ CAMARENA Nº 1600-4
CENTRO CIUDAD SANTA FE
01210 MEXICO, D. F.

A la Asamblea de Accionistas de

Fianzas Monterrey, S.A.:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de Fianzas Monterrey, S.A., rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información que ha presentado a ustedes el H Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Afianzadora por el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

He asistido a las Asambleas de Accionistas, Juntas de Consejo de Administración y del Comité de Auditoría a las que he sido convocado y obtenido de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentos y registros que juzgué necesario investigar. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas.

Asimismo, he revisado el balance general de la Afianzadora al 31 de diciembre de 2008 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el dictamen que sobre dichos estados financieros, emiten en esta fecha los auditores independientes de la Afianzadora.

Las operaciones de la Institución, así como sus requerimientos de información financiera, están regulados por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), quien emite circulares contables y oficios que definen el registro de las transacciones, los cuales en algunos casos no coinciden con las normas de información financiera generalmente aceptadas en México, que se aplican en la preparación de estados financieros de sociedades no reguladas. En la Nota 2 a los estados financieros, se describen las diferencias mencionadas.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Afianzadora y considerados por los administradores para preparar la información que se presenta a esta Asamblea, son adecuados, suficientes los cuales, excepto por lo mencionado en la Nota 2 se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, la información financiera presentada refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de Fianzas Monterrey, S.A., al 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el capital contable y los cambios en la situación financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas contables establecidas por la Comisión.

C.P.C. José Manuel Canal Hernando
COMISARIO

2 de marzo de 2009