



Informe Anual
2016

Contenido

Informe Anual del Consejo de Administración	2
Filosofía Institucional	3
Informe Anual de la Dirección General	6
Cifras Relevantantes de la Operación	9
Consejo de Administradores	10
Informe de los Auditores Independientes	11
Balance General	12
Estado de Resultados	14
Primas Emitidas	14
Capital Contable	15
Índice de Siniestralidad	15
Razones y Proporciones	16
Composición de la Cartera de Inversiones	16
Reservas Técnicas	17
Posición en el Mercado Asegurador	17
Nuestra Cobertura	18

Filosofía Institucional

Nuestra Misión

Respaldar a nuestros clientes para que continúen con su vida y sus proyectos.

Nuestra Visión

Ser una Empresa relevante, reconocida por su capacidad de escuchar, entender y atender a nuestros clientes y socios de negocio.

Nuestros Valores

INTEGRIDAD

Actuamos con apego a los principios éticos del Grupo Peña Verde, cumpliendo los compromisos adquiridos con nuestros accionistas, clientes, compañeros, socios de negocio y la sociedad en conjunto.

INICIATIVA

Creemos en lo que hacemos y vemos el futuro con optimismo y confianza. Por eso, actuamos con agilidad ante los cambios y retos del entorno, así como ante las oportunidades de negocio en las que podemos agregar valor.

ENTUSIASMO

Entendemos el trabajo como una serie de retos que nos permiten medir nuestros alcances y crecer para ampliarlos, una actividad que exige lo mejor y que es muy disfrutable para quienes la abordan con una actitud positiva y la firme determinación de entregar resultados.

PROFESIONALISMO

Sabemos que el talento es resultado del esfuerzo constante por mantenernos actualizados y competitivos, y que el expertis es fruto de la tenacidad, la disciplina en la ejecución y la capacidad de formar equipo a través de una buena comunicación.

RESPETO

Fomentamos relaciones basadas en la confianza, apertura y consideración de la dignidad de las personas con las que interactuamos, lo que nos lleva a reconocer y aceptar la diversidad en los demás.

Informe Anual del Consejo de Administración

Señoras y Señores Accionistas:

En nombre del Consejo de Administración de General de Salud, Compañía de Seguros, S.A. y en mi carácter de Presidente del mismo, presento a Ustedes un informe basado en el análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual de la marcha de la Sociedad, que contiene los principales resultados obtenidos y los aspectos sobresalientes en el año 2016 así como en la labor desarrollada durante todo el año en las sesiones de este Consejo y de los Comités en los que se apoya así mismo, les presento un informe de las principales actividades del Consejo de Administración el cual adjunto a este documento.

Situación Económica Mundial

Durante los últimos 5 años el crecimiento económico ha sido menor a lo esperado. En el año 2016 el voto a favor del Brexit en el Reino Unido, la elección de Donald Trump en los Estados Unidos de Norteamérica y el rechazo a la nueva constitución de Italia, muestran una tendencia de mayor proteccionismo ya que la población no se ha beneficiado del crecimiento económico por la globalización sino todo lo contrario, han prevalecido el desempleo y los sueldos más bajos. Por lo tanto, ha incrementado la incertidumbre sobre el rumbo que tomará la economía a nivel mundial, lo que resulta en mayor volatilidad en los tipos de cambio y un incremento en la tasa de interés líder, afectando el desarrollo económico en general, especialmente considerando el nivel de endeudamiento de los países.

México podría ser uno de los países más afectados por el resultado de la elección en EEUU dada la fuerte relación comercial que existe históricamente entre los dos países. Sin embargo, el costo más alto en la mano de obra en EEUU provocará un incremento de la inflación en dicho país. Para México las consecuencias más inmediatas han sido la depreciación del peso frente al dólar y la salida de inversiones extranjeras debido a la probable implementación de aranceles más altos para los productos mexicanos en EEUU, perjudicando directamente el volumen de exportaciones de la industria. Entre septiembre del 2015 y del 2016 el 81% del monto de las exportaciones de México se dirigió a EEUU. En el mismo periodo, las remesas provenientes de EEUU alcanzaron 26,600 millones de dólares¹. Sumando el total de las inversiones, desde 1999 y hasta el cierre del 2016 el 46% de las inversiones extranjeras provinieron de EEUU, lejos del segundo mayor inversionista que son los Países Bajos con un 12%. Con base a todo lo anterior, México tiene una importante dependencia económica de EEUU y las políticas proteccionistas de las cuales no conocemos aún la magnitud, podrían provocar volatilidad en la economía mexicana, al menos en el corto plazo implicando alzas en tasa de interés y devaluación del peso frente al dólar.

La incertidumbre, en cuanto a la evolución de la economía mundial ha tomado fuerza.

Percepción sobre la incertidumbre económica

Mundial



Países Emergentes



Fuente: PolicyUncertainty.com y cálculos OCDE

¹ Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2015

Sin embargo, las perspectivas de crecimiento de la economía global en el 2017 son más positivas que en años anteriores al esperar una baja del precio del petróleo, gracias a la producción en EEUU y las expectativas de mejora en países emergentes como Brasil y Rusia. De acuerdo a pronósticos del FMI se espera una progresión del PIB del 3.4% para el 2017. No obstante, no hay que olvidar que las proyecciones del FMI para el 2016 se revisaron 3 veces a la baja durante el 2016, muestra de la dificultad de previsión que prevalece en la economía mundial

Cambios en los PIB registrados y esperados

	Observado		Proyección	
	2015	2016	2017	2018
DESEMPEÑO GLOBAL	3.2	3.1	3.4	3.6
ECONOMÍAS AVANZADAS	2.1	1.6	1.9	2.0
EEUU	2.6	1.6	2.3	2.5
Zona Euro	2.0	1.7	1.6	1.6
RU	2.2	2.0	1.5	1.4
Mercados emergentes y economías en desarrollo	4.1	4.5	4.5	4.8
Europa Central y Oriental	3.7	2.9	3.1	3.2
Asia en Desarrollo	6.7	6.3	6.4	6.3
AL y Caribe	0.1	-0.7	1.2	2.1
Brasil	-3.8	-3.5	0.2	1.5
México	2.6	2.2	1.7	2.0
Medio Oriente, África del Norte, Afganistán y Pakistán	2.5	3.8	3.1	3.5

Fuente: IMF WEO Ene 17

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE SEGUROS Y REASEGUROS

Destacan los siguientes puntos para el año 2017:

- Capacidad de reaseguro sigue subiendo, el capital disponible para realizar operaciones de reaseguro creció en 5.3% en los primeros 9 meses del 2016. El capital del reaseguro tradicional aumentó en un 4.7% dentro del mismo periodo y el alternativo en un 9.6%.² La competencia por parte del capital alternativo no deja de causar baja en los precios pero se enfoca a negocios de daños de corto plazo. América Latina sigue siendo un mercado con menos competencia de capital alternativo que otras regiones.
- Mayor proteccionismo y regulación aumentan el riesgo sobre el flujo de negocio de las reaseguradoras. Con la evolución de la regulación hacia Solvencia II, en la Unión Europea, se deben acordar equivalencias, con el regulador cuando una empresa no está regida por la regulación europea, para poder realizar operaciones en esta región. Sin embargo, la aplicación de la Ley en la Unión Europea ha dado espacio para interpretaciones que conllevan a mayor proteccionismo en la región.
- Disminución de la rentabilidad de la industria. Las bajas tasas de interés que han prevalecido en los últimos 8 años y los precios reducidos que predominan en la industria de reaseguro han impactado negativamente la rentabilidad de la industria. Durante los últimos 3 años, gracias a una siniestralidad benigna, las empresas han liberado reservas permitiendo cuidar la rentabilidad. Se terminó la fase de liberación de reservas sino pondrá en riesgo la capacidad de respuesta ante un siniestro, y se estima que las tasas van a volver a crecer ante la menor liquidez en el mercado.
- Mayor competencia de capital alternativo. Aunque el crecimiento de la oferta de capital alternativo se ha mermado sigue siendo un fuerte competidor para los reaseguradores tradicionales. Para enfrentar tal competencia, que permite ofrecer precios más bajos dado los menores costos administrativos, las compañías ofrecen productos más especializados en particular de largo plazo, donde dicho capital no ofrece capacidad.
- Necesidad de desarrollar herramientas tecnológicas para manejo de base de datos y así enfocar los esfuerzos comerciales de forma más oportuna. Ligado al punto anterior, para contar con un producto adecuadamente cotizado y aprovechar oportunidades de venta, las empresas requieren de una base de datos y poder explotarla. Estas herramientas así como el personal especializado son altamente demandantes en capital. En la situación de baja rentabilidad, la

capacidad de inversión es menor por lo que será un importante diferenciador en la industria para las compañías que tengan la capacidad de inversión necesaria en este rubro.

- Protección contra riesgos cibernéticos, de piratas corporativos. La revolución electrónica lleva consigo el riesgo de pirateo de la información, en particular dado el alto costo de inversión que requiera, como comentado en el punto anterior. La protección es igualmente altamente demandante en inversión.
- Disciplina en la suscripción para mitigar los bajos márgenes. Al ser altamente competitivo, el tener estrictas políticas de suscripción y una alta diversificación en los ramos y clientes finales, permite cuidar de la siniestralidad y por lo tanto de los gastos.
- Necesidad de innovación. Al cambiar los canales de distribución y la demanda, los productos de seguro y de reaseguro se han tenido que adaptar y volverse digitales.

Cifras del Mercado Asegurador Mexicano

En México, el sector asegurador presenta una dinámica de crecimiento en general, superior a la economía en su conjunto. Sin embargo, la penetración de seguros aún tiene margen para mejorar, cuando se compara con otras economías. En este sentido, se prevé que el nuevo entorno de la economía digital represente una oportunidad para impulsar el crecimiento sectorial.

De acuerdo con las cifras publicadas por la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, el total de primas directas del Mercado de Seguros de las ISES alcanzó un monto de 3,217.6 millones de pesos, presentando un incremento del 19.0% respecto de 2015, mientras que la compañía creció el 14.0%, teniendo una participación en este mercado de 10 puntos porcentuales.

La siniestralidad de retención del Mercado de Salud se incrementó en 3.4 puntos porcentuales con relación al ejercicio anterior, para ubicarse en 62.4%, índice que es 8.4 puntos porcentuales más alto que el observado en la Empresa. El índice del costo neto de adquisición del mercado disminuyó 4.1 puntos porcentuales respecto del año precedente, para alcanzar un nivel de 15.6% de la prima retenida, 2.6 puntos porcentuales menos del que presenta la Empresa.

El gasto de operación del mercado representó el 17.3% de las primas directas, índice que se incrementó en 2.5 puntos porcentuales con respecto al año anterior. Por su parte el índice del gastos de operación de la Empresa es menor, ubicándose en 10.7%.

Con ello, el Mercado de Salud obtuvo una utilidad neta de 105.9 millones de pesos, que representa el 3.3% de las primas directas, índice menor al obtenido por la empresa, el cual se ubicó en niveles de 17.6%.

El Mercado Asegurador de Salud está conformado por 9 compañías especializadas en el ramo, la empresa ocupa el tercer lugar por su volumen de primas y mantiene una buena posición en sus niveles de rentabilidad, como se observa a continuación:

General de Salud, Compañía de Seguros, S.A.

Posición en el Mercado Asegurador de Salud 2016

Índice de Rentabilidad Técnica	5°
Índice de Rentabilidad Operativa	4°
Índice de Rentabilidad Neta	3°
Monto de Capital Contable	5°
Índice de Solvencia	4°

Aspectos Financieros y Operativos de la Empresa

Las primas directas alcanzaron un monto de 322.6 millones de pesos, lo que representó un incremento de 14.0% respecto del año anterior, esto debido principalmente a la captación de negocios del ramo colectivo.

En 2016, el costo neto de siniestralidad alcanzó un monto de 178.1 millones de pesos y su índice comparado contra la prima devengada fue de 54.0% debido a un menor número de casos de alto impacto en relación al año anterior y a un menor costo incurrido en la atención de enfermedades crónico degenerativas.

Cabe mencionar que con motivo de la nueva regulación, la siniestralidad considera la liberación de la mitad de la diferencia entre los métodos de cálculo al inicio del año de la Reserva para Siniestros Ocurredos y No Reportados por un monto de 3.2 millones de pesos, sin este efecto la siniestralidad se ubicaría en 55.9%, nivel que comparado con el año anterior muestra una disminución de 7.9 puntos porcentuales.

El costo neto de adquisición integrado por las comisiones, bonos e incentivos a la fuerza productora así como otros gastos tales como los de investigación de mercados, los de publicidad y propaganda y los del personal de la función comercial entre otros, al cierre del ejercicio de 2016 alcanzó un monto de 58.6 millones de pesos, importe que representó el 18.2% de las primas retenidas, que representa un incremento cercano a 1.0% comparado con el año anterior.

El importe neto de los gastos de operación fue de 34.5 millones de pesos, que representó un 10.7% sobre las primas directas; dicho índice es menor en 0.5 puntos porcentuales comparado con el año anterior, debido fundamentalmente al aumento de las primas.

Los productos financieros alcanzaron un monto de 19.5 millones de pesos, que comparados con el año anterior muestran un incremento del 53.7%, debido principalmente a una mayor base de inversión en la cartera de renta fija y al incremento en las tasas de interés observado durante el ejercicio. Si bien la Bolsa Mexicana de Valores tuvo un buen comportamiento, el aumento de valor del portafolio de acciones, no fue significativo ya que el peso específico de la cartera de acciones no es relevante respecto del total de las inversiones.

Todo lo anterior permitió que la empresa obtuviera una utilidad neta de 56.7 millones de pesos, la cual representó el 17.6% sobre las primas directas, índice que muestra un incremento de 10.3 puntos porcentuales respecto del año anterior.

Aspectos Corporativos

El Consejo de Administración aprobó el plan estratégico, participó en la revisión y establecimiento de las políticas para el desarrollo del negocio, dio seguimiento a los proyectos, a la gestión de la Dirección General de la Empresa.

El Consejo de Administración contó con el apoyo de diversos Comités entre ellos, el Comité Ejecutivo, el de Inversiones, el de Reaseguro, el de Comunicación y Control y el Comité de Auditoría, los cuales en cumplimiento de las diversas disposiciones y lineamientos regulatorios, opinaron y sometieron a la consideración del Consejo, las políticas y lineamientos requeridos presentando sus informes periódicamente. El Comité de Auditoría en cumplimiento a las disposiciones vigentes rindió su Informe Anual, el cual se presentó al Consejo.

De acuerdo con lo establecido en las nuevas disposiciones, el Consejo de Administración llevó a cabo y presentó una evaluación de la implementación y funcionamiento de su sistema de Gobierno Corporativo, describiendo los principales elementos del sistema de gobierno corporativo, su funcionamiento, el procedimiento para la realización del análisis que soporta la opinión y las áreas de oportunidad que se detectaron al sistema, y que buscan fortalecer el control interno y el buen funcionamiento del Gobierno Corporativo.

Los Estados Financieros de la empresa de los cuales se desprenden los comentarios vertidos con anterioridad, así como las políticas y criterios contables utilizados en su preparación, fueron dictaminados por una firma independiente de contadores, dictamen que se anexa al informe del Director General.

El informe del Director General que se presenta a esta Asamblea de Accionistas, en opinión del Consejo de Administración refleja razonablemente el entorno en el que se presentaron los resultados obtenidos por la Institución, así como los aspectos más sobresalientes de la marcha de la Sociedad durante el año de 2016.

Señoras y Señores Accionistas:

Durante el ejercicio 2016, se adoptaron las nuevas metodologías para la valuación de reservas, destacando las correspondientes a las reservas de riesgos en curso y para siniestros ocurridos y no reportados, así como los criterios contables para la correcta presentación y revelación de éstas en la información financiera, lo cual representó esfuerzos importantes de capacitación, adecuación de modelos de cálculo, y ajustes en los procesos contables. Todo lo anterior consideramos que redundará en el mediano plazo en beneficio de nuestros asegurados y del mercado en su conjunto.

En los últimos años, la Compañía ha mostrado crecimientos en el nivel de captación de primas, sin embargo, tenemos un reto muy importante en el corto plazo, ya que se deben consolidar nuestras estructuras de soporte y los procesos clave del negocio, para de esta forma asegurar los niveles de servicio, fortalecer el gobierno corporativo y mejorar los niveles de productividad. Adicionalmente, la Compañía enfrenta unos cambios radicales en los procesos de venta de los seguros, a los cuales se tiene que adaptar y volcarse hacia la era digital.

Agradezco a los señores Consejeros y a los miembros de los diversos Comités por el aporte de sus capacidades, conocimientos y experiencias profesionales, así mismo a nombre del Consejo de Administración y del mío propio, agradecemos a la Fuerza de Ventas por su contribución y confianza, a los Empleados y Funcionarios por su esfuerzo y dedicación, así como el compromiso y cooperación de los Reaseguradores y Proveedores, todos ellos colaboradores de esta gran Institución y desde luego de una manera muy especial a ustedes Señoras y Señores Accionistas por la confianza depositada en nosotros.

Atentamente,

Lic. Manuel S. Escobedo Conover
Presidente del Consejo de Administración

Abril 25, 2017.



Informe Anual de la Dirección General

H. Consejo de Administración:

En mi carácter de Director General de General de Salud, Compañía de Seguros, S.A., me permito someter a su consideración el Informe Anual sobre la Marcha del Negocio y los resultados obtenidos por la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, así como los Estados Financieros y las notas que les son relativas, incluyendo las políticas y criterios contables seguidos en su preparación. Los Estados Financieros fueron revisados por un auditor independiente de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S.C., el cual emitió su dictamen sin salvedades. Los documentos anteriormente mencionados se adjuntan a este informe como anexos del mismo.

Durante 2016 de acuerdo con lo establecido por la Comisión en la Circular Modificatoria 16/16 de la Circular Única de Seguros y Fianzas, se efectuaron los siguientes cambios contables, los cuales se aplicaron prospectivamente.

- a) Cambio en las metodologías para el cálculo de reservas técnicas; al respecto, la Institución de acuerdo a las disposiciones, adoptó el criterio de devengar la liberación del monto resultante entre los métodos de valuación de la Reserva de Riesgos en Curso (RRC) y la Reserva para Siniestros Ocurredos No Reportados (SONOR), en línea recta y en un plazo de 2 años, el importe reconocido en el resultado del ejercicio 2016 por el devengamiento de dicha reserva asciende a 90.4 millones de pesos.
- b) Registro anualizado de las operaciones del ramo de Vida; lo cual tuvo un impacto en los siguientes rubros de resultados: primas directas, primas cedidas, comisiones directas y comisiones cedidas, el efecto neto de estos cambios fue de incremento en la utilidad técnica del ejercicio por 8.8 millones de pesos.
- c) Creación de nuevas estimaciones preventivas; para los préstamos y los importes recuperables del reaseguro, los cuales, fueron sujetos de un nuevo proceso de calificación para determinar una estimación al cierre del ejercicio, por 3.4 millones de pesos.

Adicionalmente, dicha Circular señala que, como resultado de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha no se presenten conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, ya que no son comparables.

A continuación se comentan los principales resultados obtenidos durante el ejercicio de 2016:

Primas directas

Las primas directas alcanzaron un monto de 322.6 millones de pesos, lo que representó un incremento del 14.0% respecto al año anterior, debido principalmente a la captación de negocios de colectividades, segmento que continúa consolidando el portafolio de negocios de la empresa.

Variación en la reserva de riesgos en curso

Como se comentó, en el ejercicio 2016 entraron en vigor nuevas metodologías para el cálculo de la reserva de riesgos en curso, como resultado de la aplicación de dichas metodologías la Institución determinó una liberación de 10.9 millones de pesos de dicha reserva, la cual se devengará en línea recta en un plazo de 2 años a partir del 2016.

Esta reserva tiene como propósito cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras (bajo el mejor estimador), derivadas del pago de siniestros, los gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguros, más un margen de riesgo.

Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016, se reconoció una liberación de la reserva de riesgos en curso de 7.0 millones de pesos, que incluye el reconocimiento de un ingreso por 5.5 millones de pesos correspondiente al 50% de la diferencia de los métodos al inicio de año, conforme a la nueva regulación.

Costo neto de siniestralidad

La constitución, incremento, valuación y registro de la reserva para obligaciones pendientes de cumplir, se efectúa mediante la estimación de obligaciones, que se realiza empleando los métodos actuariales que la Institución ha registrado para tales efectos ante la Comisión.

En el ejercicio 2016 entraron en vigor nuevas metodologías para el cálculo de la Reserva para Obligaciones pendientes de cumplir por Siniestros Ocurridos No Reportados y de gastos de ajuste asignados al siniestro (SONOR), como resultado de la aplicación de dichas metodologías la Institución determinó una liberación de 6.4 millones de pesos, la cual se devengará en línea recta en un plazo de 2 años.

Al cierre del ejercicio de 2016, el costo neto de siniestralidad alcanzó un monto de 178.1 millones de pesos y su índice comparado contra la prima devengada fue 54.0%, debido principalmente a un menor número de casos presentados de cáncer así como una menor costo incurrido en reclamaciones de enfermedades crónico degenerativas, que representan importes cuantiosos para su debida atención. Cabe mencionar que la siniestralidad total incluye el reconocimiento de un ingreso por 3.2 millones de pesos correspondiente al 50% de la diferencia de los métodos de la reserva de SONR de acuerdo con la nueva regulación, sin este efecto, el índice se ubicaría en 55.9%, el cual muestra una disminución de 7.9 puntos porcentuales con respecto al índice del año anterior.

Costo neto de adquisición

El costo neto de adquisición al cierre del ejercicio ascendió a 58.6 millones de pesos, importe que representó el 18.2% de las primas retenidas, indicador que comparado con el año anterior, muestra un aumento de 0.9 puntos porcentuales.

Gastos de operación

El importe neto de los gastos de operación fue de 34.5 millones de pesos, que representó un 10.7% sobre las primas directas, dicho indicador disminuyó 0.5 puntos porcentuales respecto del año anterior, debido principalmente al incremento observado en las primas directas.

En este rubro destaca el importe de los honorarios pagados a General de Seguros, ya que la empresa no cuenta con personal propio y es a través de un contrato de prestación de servicios, que éstos se brindan en las áreas, técnicas, administrativas y operativas. Es importante mencionar, que ésta operación como todas las que se efectuaron entre partes relacionadas, están a precios de mercado de acuerdo con el estudio de precios de transferencia efectuado por el despacho Chevez Ruiz Zamarripa.

Resultado Integral de Financiamiento

Este rubro alcanzó un monto de 19.5 millones de pesos y comparado con el año anterior muestra un incremento del 53.7%, 6.8 millones de pesos en cifras absolutas. Lo anterior, originado principalmente por un mayor volumen de inversión en la cartera de renta fija y al incremento en las tasas de interés observado durante el ejercicio.

Adicionalmente, se observó un comportamiento favorable en el desempeño de las emisoras que forman parte del portafolio de acciones de la Compañía, presentando un incremento en su valuación 7.9 millones de pesos.

Resultado del ejercicio

Como resultado de lo anteriormente mencionado, la Institución al cierre del ejercicio obtuvo una utilidad de 56.7 millones de pesos, la cual representó un 17.6% sobre las primas directas, dicho resultado muestra un aumento de 10.3 puntos porcentuales respecto del año anterior, debido principalmente al buen comportamiento mostrado en la siniestralidad.

Activos

Los activos totales de la Empresa al cierre del ejercicio de 2016, ascienden a la cantidad de 476.4 millones de pesos, que comparada con el año anterior muestra un incremento del 24.4%. Dichos activos están conformados principalmente por las Inversiones, el Deudor por Prima y Otros Activos Circulantes.

Inversiones

La Empresa al 31 de diciembre de 2016, presenta un portafolio de inversiones por un monto de 257.7 millones de pesos, el cual refleja un incremento del 36.4% respecto del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2016, el portafolio de inversiones está integrado por títulos clasificados con fines de negociación, cuyos plazos oscilan entre los 5 y 894 días, con tasas anuales de interés que oscilan entre 5.26% y 5.77%.

A continuación se presenta un cuadro comparativo contra año anterior, que muestra la composición de la cartera de Inversiones de la Institución:

	Monto		% Composición	
	2016	2015	2016	2015
Valores de Tasa				
Conocida Pesos	209.6	148.4	81.3	78.6
Acciones	48.1	39.3	18.7	20.8
Inversiones en Valores Extranjeros	0.0	1.2	0.0	0.6
Total de la Cartera de Inversiones	257.7	188.9	100.0	100.0

Reservas técnicas

Las reservas técnicas se constituyen y valúan en relación con todas las obligaciones de seguro que la Institución ha asumido frente a los asegurados y beneficiarios de los contratos de seguro, los gastos de administración, así como los gastos de adquisición que, en su caso, asume con relación a los mismos.

Las reservas técnicas al cierre del ejercicio 2016, alcanzaron un monto de 183.7 millones de pesos, el cual es superior 2.3% respecto del año anterior, aumento que se origina principalmente por el incremento en el saldo de la reserva de riesgos en curso que soporta un mayor volumen de negocios. Dicho monto incluye el remanente de la diferencia de los métodos de valuación por 8.7 millones de pesos de las RRC y SONR.

El cálculo y determinación de las reservas técnicas fue verificado por un auditor actuarial independiente de la firma KPMG, Cárdenas Dosal S.C., el cuál emitió su dictamen en el que concluyó que dichas reservas, constituyen un monto apropiado para garantizar las obligaciones de la cartera. Cabe señalar que conforme a la nueva regulación vigente al cierre de 2016, la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir estos pasivos.

Capital Contable

Al cierre del ejercicio 2016, el Capital Contable de la empresa asciende a 200.8 millones de pesos presentando un incremento de 39.3% en relación con el año anterior, debido al resultado presentado en el año.

De acuerdo con las nuevas disposiciones, al cierre del ejercicio el margen de solvencia es de 120.4 millones de pesos, equivalentes a 2.5 veces el requerimiento de capital, margen que aún con el cambio de metodología de cálculo, se mantiene en los mismos niveles con respecto al año anterior.

Así mismo, conforme a la nueva regulación, las Instituciones de Seguros deben someterse a un proceso de calificación crediticia por parte de una empresa autorizada para estos propósitos. La empresa obtuvo la calificación en la escala nacional de AA+ por parte de Fitch Ratings con perspectiva estable.

Señoras y Señores Consejeros:

Derivado del cambio en el marco regulatorio de las Instituciones de Seguros bajo el esquema de Solvencia II, en el ejercicio de 2016 entramos en la última etapa de la implementación que enmarca este nuevo modelo y los efectos de la transparencia y revelación de información se hicieron presentes a través de la aplicación de nuevos criterios contables para la valuación de activos y pasivos, así como en la presentación y revelación de información financiera, cambios que sin duda, han modificado la manera en que se gestionan las operaciones de la Compañía y que han representado una inversión importante de tiempo y recursos para su implementación, la cual consideramos que deberá fortalecerse y consolidarse en el 2017.

Las acciones en materia de capital humano continúan desarrollándose, con el objetivo de soportar el crecimiento de la empresa, buscando mejorar los niveles de competitividad y productividad, contando con capital humano con las competencias requeridas y alineado a los procesos que se sustentan en la implementación de nuevas tecnologías.

En este sentido, durante el ejercicio de 2016 se iniciaron los trabajos para mejorar los procesos de emisión de pólizas a fin de dar seguimiento e incrementar los niveles de servicio así como fortalecer las capacidades que apoyen el crecimiento sustentable de la Compañía.

Quiero agradecer el esfuerzo y compromiso de todos los colaboradores de esta gran Institución y de manera especial el apoyo del Consejo de Administración por sus valiosas opiniones y su orientación, así como por la confianza depositada en mí por ustedes Señoras y Señores Consejeros, para dirigir y encausar los esfuerzos de la Organización.

Atentamente,

C.P. Daniel Hernández Martínez

Director General

General de Salud, Compañía de Seguros, S.A.

Abril 25 de 2017.





Cifras Relevantes de la Operación

	2016	2015	% variación (1)
Primas Emitidas	322.6	283.0	14.0%
Resultado Técnico	92.9	46.8	98.5%
Resultado antes de ISR (2)	73.4	29.6	148.0%
Resultado Neto (3)	52.0	22.3	133.2%
Resultado Neto del Ejercicio	56.7	20.8	172.6%
Activos Totales	476.3	383.0	24.4%
Inversiones en Valores y depósitos	257.7	188.9	36.4%
Otros Activos	218.6	194.1	12.6%
Reservas Técnicas	179.4	183.6	-2.3%
Capital Contable	200.8	144.1	39.3%
Margen de Solvencia (4)	120.4	92.2	30.6%

1 Las variaciones (% de crecimiento o decremento) que se muestran en los cuadros así como las mencionadas en este informe, corresponden a la comparación de las cifras de 2016 contra las de 2015.

2 Es el Resultado antes de ISR sin considerar la variación en la valuación de la cartera de acciones (neta de impuestos diferidos)

3 Es el Resultado Neto del Ejercicio en sus operaciones normales sin considerar la variación en la valuación de la cartera de acciones (neta de impuestos diferidos).

4 La empresa cuenta con recursos adicionales a su requerimiento de capital de solvencia, los cuales son de 120.4 millones de pesos y 92.2 millones de pesos al cierre de 2016 y 2015 respectivamente, dicho recursos adicionales conforman el Margen de Solvencia.

Cifras en millones de pesos.



Consejo de Administración

Abril 2016 > Abril 2017

PRESIDENTE

Manuel Santiago Escobedo Conover

CONSEJEROS

Propietarios

Manuel S. Escobedo Conover (1) A, C, D
Héctor Vera García (4) B
Higinio Santiago Lastiri Quirós (4)
Luis Sosa Gutiérrez (4) A, B
Darío Luna Pla (4)

Suplentes

Cristina Rohde Faraudo (4) A
Pedro Miguel Escobedo Conover (1)
Eduardo Achach Iglesias (4)
Fabián Casaubón Garcin (4) B
Rodolfo Mendoza Sandoval (4) C

COMISARIO

Propietarios

José Salvador Martínez Cervantes

SECRETARIO

María Beatriz Escobedo Conover

- (1) Consejero Patrimonial Relacionado
- (2) Consejero Patrimonial Independiente
- (3) Consejero Relacionado
- (4) Consejero Independiente

- A. Comité de Inversiones
- B. Comité de Auditoría
- C. Comité de Reaseguro
- D. Comité de Riesgos

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas General de Salud, Compañía de Seguros, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de General de Salud, Compañía de Seguros, S. A. (la Institución), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de General de Salud, Compañía de Seguros, S. A. han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Seguros en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Durante 2016 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 4 a los estados financieros adjuntos, los cuales, de acuerdo con lo establecido por la Comisión en la Circular Modificatoria 16/16 de la Circular Única de Seguros y Fianzas, se aplicaron prospectivamente. Adicionalmente, dicha Circular indica que, como resultado de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha no se presenten conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, ya que no son comparables. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.



KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

C. P. C. Juan Carlos Laguna Escobar.

Ciudad de México a 27 de febrero de 2017

Balance General

Comparativo al 31 de diciembre de 2016 / 2015
(Cifras en millones de pesos)

	2016	%	2015	%	Variación %
Inversiones	257.7	54.0	188.9	49	36
Caja y Bancos	19.6	4.0	10.6	3	85
Deudores por Primas	161.1	34.0	167.5	44	-4
Otros Deudores	8.9	2.0	8.4	2	6
Reaseguradores	0.1	0.0	0.1	0	0
Mobiliario y Equipo	0.0	0.0	0.0	0	0
Otros Activos	28.9	6.0	7.5	2	285
TOTAL ACTIVO	476.3	100.0	383.0	100	24
PASIVO					
Reserva de Riesgos en Curso	151.9	31.0	158.9	42	-4
Siniestros Pendientes de Pago	27.5	6.0	24.7	6	11
Acreedores	34.2	7.0	23.5	6	46
Reaseguradores	0.0	0.0	0.0	0	
Otros Pasivos	61.9	13.0	31.8	8	95
Reservas Patrimoniales	0.0	0.0	0.0	0	0
TOTAL PASIVO	275.5	57.0	238.9	62	15
Capital Pagado	47.3	10.0	47.3	13	0
Otras Reservas	7.8	2.0	5.5	1	42
Sobrantes ejercicios Anteriores	89.0	19.0	70.5	19	26
Utilidad del Ejercicio	56.7	12.0	20.8	5	173
TOTAL CAPITAL	200.8	43.0	144.1	38	39
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL	476.3	100.0	383.0	100	24

Total Activo	Total Pasivo	Total Capital	Total Pasivo más Capital
476.3	275.5	200.8	476.3



Estado de Resultados

	2016	%	2015	%	Variación %
Primas Emitidas	322.6	100	283.0	100	14.0
Primas Cedidas	0.0	0	0.0	0	0.0
Primas Retencion	322.6	100	283.0	100	14.0
Increment. Rva Rgos. Curso	-7.0	-2	19.1	7	-136.6
Primas Devengadas	329.6	102	263.9	93	24.9
Costo Neto de Siniestros	178.1	54	168.3	64	5.8
Costo Neto de Adquisición	58.6	18	48.8	17	20.1
Utilidad Técnica	92.9	28	46.8	18	98.5
Gastos de Operación	32.1	10	31.4	11	2.2
Productos Financieros	13.2	4	16.6	6	-20.5
Valuación de Inversiones	4.0	1	-3.9	-1	-202.6
Utilidad antes ISR Y PTU	78.0	24	28.1	10	177.6
ISR del Ejercicio	21.9	28	9.7	35	125.8
ISR del Diferido	-0.6	-1	-2.4	-9	75.0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.7	18	20.8	7	172.6

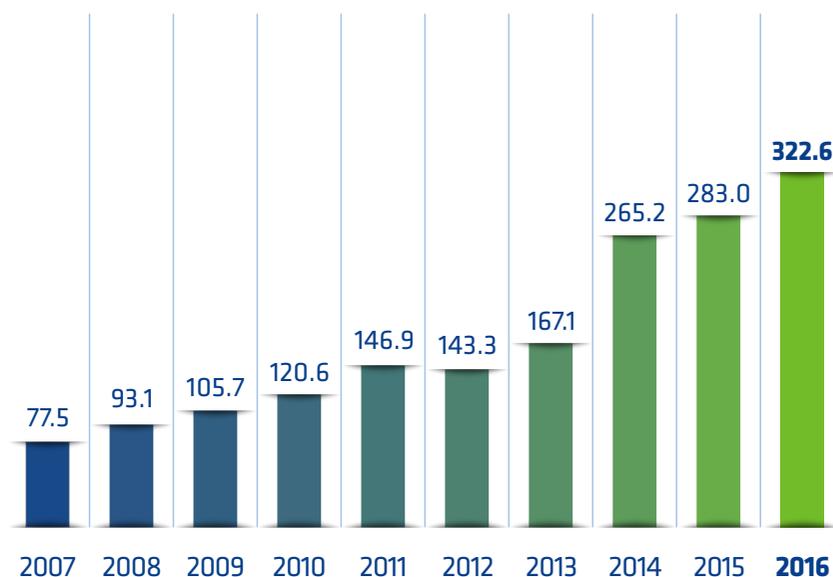
Utilidad del Ejercicio 2016

56.7

Estado de Resultados
Comparativo
2016 y 2015
(Cifras en millones de pesos)

Primas Emitidas

(Cifras en millones de pesos)



Capital Contable

(Cifras en millones de pesos)



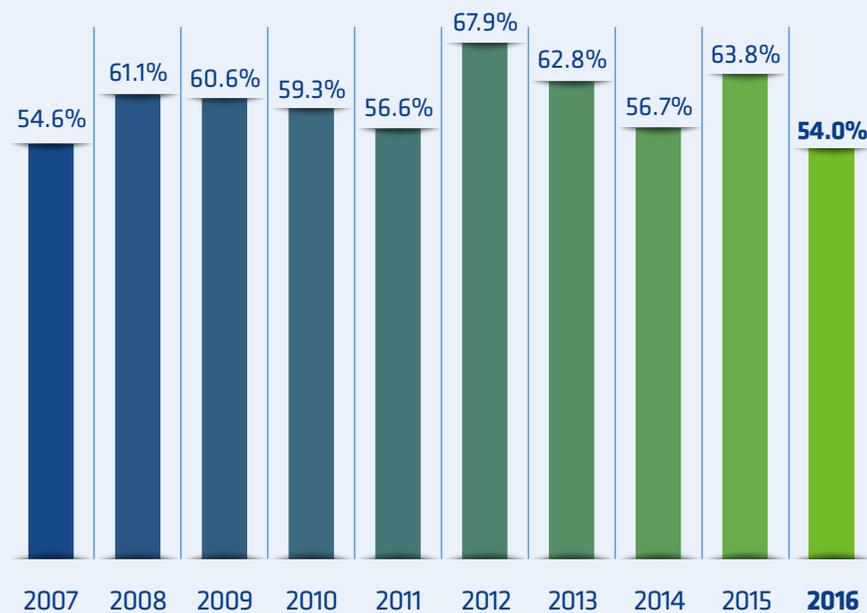
De los años 2003 a 2007 las cifras son reexpresadas y actualizadas con el INPC a diciembre de 2016.

De los años 2008 a 2014 las cifras están actualizadas con el INPC a diciembre de 2016.

200.8

Índice de Siniestralidad

(Siniestralidad Retenida / Prima Devengada)



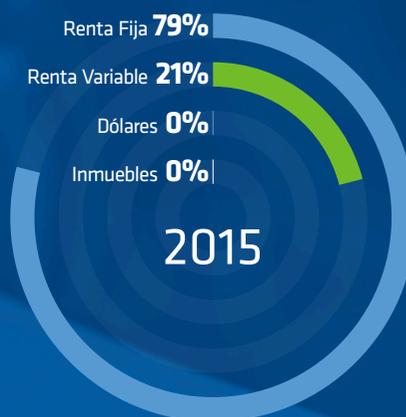
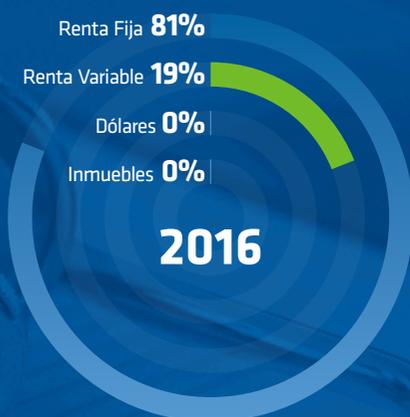
Razones y Proporciones

De los Ejercicios 2016 y 2015

Concepto	2016	2015
Inversiones Totales a Activo Total	54%	49%
Reservas Técnicas a Activo Total	38%	48%
Inversiones Totales a Reservas Totales	1.44 veces	1.03 veces
Productos Financieros a Activo Total	3%	4%
Gastos de Operación a Primas Emitidas	10%	11%
Utilidad del Ejercicio a Primas Emitidas	18%	7%
Ut. del Ejercicio a Capital Contable Inicial	39%	17%
* Requerimiento de Capital de Solvencia	48.6 millones	36 millones
* Margen de Solvencia	120.4 millones	92.2 millones
Índice de Solvencia	2.5 veces	2.6 veces
Lugar en el Mercado Privado	3°	3°

* Cálculo de conformidad con las Reglas para el Requerimiento de Capital de Solvencia de las Instituciones de Seguros.

Composición de la Cartera de Inversiones



Retorno del Resultado
Integral de
Financiamiento
10.6%

Posición en el Mercado Asegurador

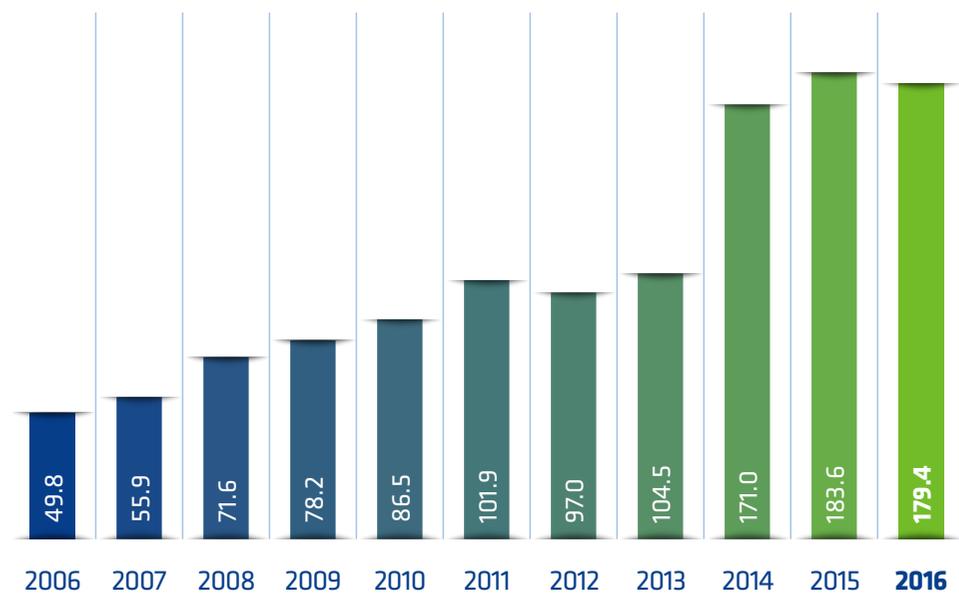
Al 4to. Trimestre de 2016

Concepto	2016	2015
Primas Directas	3 ^a	3 ^a
Rentabilidad Técnica	5 ^a	5 ^a
Rentabilidad Operativa	4 ^a	5 ^a
Rentabilidad Total	3 ^a	3 ^a
Monto del Capital Contable	5 ^a	6 ^a
Solvencia	4 ^a	2 ^a

Nota: El Mercado Asegurador de Salud esta formado por 9 compañías

Reservas Técnicas

(Cifras en millones de pesos)



De los años 2003 a 2007 las cifras son reexpresadas y actualizadas con el INPC a diciembre de 2016.

De los años 2008 a 2014 las cifras están actualizadas con el INPC a diciembre de 2016.

179.4

Nuestra Cobertura

Oficina Matriz

Patriotismo 266.
Col. San Pedro de los Pinos
03800 | CDMX | Tel. 5270.8000

Buzón Electrónico

atencionacientes@gsalud.com.mx

Sucursales

Acapulco, Gro.
(744) 487.0543

Morelia, Mich.
(443) 315.5834

Campeche, Camp.
(981) 811.0942

Oaxaca, Oax.
(951) 513.0210

Chihuahua, Chih.
(614) 414.7315

Orizaba, Ver.
(272) 725.3434

Cd. Obregón, Son.
(644) 413.7816

Puebla, Pue.
(222) 243.9049

Guadalajara, Jal.
(33) 3880.1270

Querétaro, Qro.
(442) 192.9000

Hermosillo, Son.
(662) 289.2900

Satélite, Edo. de Mex.
(55) 5562.3422

León, Gto.
(477) 718.0520

Tijuana, B.C.
(664) 634.3144

Mérida, Yuc.
(999) 930.1700

Toluca, Edo. de Mex.
(722) 167.0921

Mexicali, B.C.
(686) 553.5151

Torreón, Coah.
(871) 712.2230

Monterrey, N.L.
(81) 8399.1600

Villahermosa, Tab.
(993) 352.1876

Oficinas

Aguascalientes, Ags.
(449) 912.3167

La Paz, B.C.S.
(612) 165.5193

Cancún, Q. Roo
(998) 884.7164

La Piedad Mich.
(352) 526.7105

Cd. del Carmen, Camp.
(938) 382.4824

Los Mochis, Sin.
(668) 812.4031

Cd. Juárez, Chih.
(656) 648.7526

Nogales, Son.
(631) 313.2115

Cd. Reynosa, Tamps.
(899) 924.3232

Saltillo, Coah.
(844) 485.1473

Cd. Victoria, Tamps.
(834) 315.1362

San Luis Potosí, S.L.P.
(444) 811.3231

Córdoba, Ver.
(271) 714.9219

San Luis Río Colorado, Son.
(653) 536.1747

Culiacán, Sin.
(667) 761.1003

Tepic, Nay.
(311) 210.4144

Durango, Dgo.
(618) 812.6286

Tuxtla Gutiérrez, Chis.
(961) 121.4923

Guasave, Sin.
(687) 872.5888

Valle de Santiago, Gto.
(456) 643.1576

Irapuato, Gto.
(462) 625.2700

Veracruz, Ver.
(229) 932.9025

La Barca, Jal.
(393) 935.8520

Dirección de Ventas
(55) 5270.8009

Dirección de Autos
(55) 5270.8051

Dirección de Daños
(55) 5270.8897

Dirección de Vida
(55) 5270.8005

Dirección de Salud
(55) 5270.8006

Dirección Agropecuaria
Hermosillo, Son.
(662) 289.2912

Del Interior de la República
01.800 472 A G R O
4 7 0 2

Buzón Electrónico
agropecuario@gseguros.com.mx





OFICINA MATRIZ

Patriotismo 266
San Pedro de los Pinos
03800 | CDMX | Tel. 5270.8000

Buzón Electrónico

atencionaclientes@gsalud.com.mx