



Seguros Atlas

"La Empresa a la Medida"®



CONTENIDO*Contents*

05	NUESTRA MISIÓN	05	<i>Our Mission</i>
06	INFORME DEL PRESIDENTE	06	<i>Chairman of the Board's Report</i>
12	ÁREA COMERCIAL DE CORREDORES	12	<i>Brokers Sales Area</i>
12	ÁREA COMERCIAL DE BENEFICIOS	12	<i>Life and Health Sales Area</i>
12	ÁREA DE NEGOCIOS ESPECIALES	12	<i>Special Business Area</i>
13	ÁREA DE SUCURSALES	13	<i>Branch Offices</i>
16	ÁREA TÉCNICA DE DAÑOS	16	<i>Property and Casualty Technical Area</i>
20	REASEGURO	20	<i>Reinsurance</i>
24	SINIESTROS DAÑOS	24	<i>Auto/Property and Casualty Claims</i>
28	ÁREA TÉCNICA DE PERSONAS	28	<i>Life and Health Technical Area</i>
29	INFORMÁTICA	29	<i>Data-Processing</i>
33	ÁREA FINANCIERA	33	<i>Financial Area</i>
34	AUDITORÍA INTERNA	34	<i>Internal Auditing</i>
35	PRINCIPALES CIFRAS	35	<i>Main Figures</i>
36	ESTADOS DE RESULTADOS	36	<i>Profit and Loss Account</i>
37	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	37	<i>Financial Statement</i>
39	CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	39	<i>Board of Directors</i>

2007

NUESTRA MISIÓN

Our Mission

Seguros Atlas provides the community, through an economic exchange, services which cover the security needs of the general public regarding any contingency that may occur against their property and their life. It offers ideal coverages for any general or particular situation, through a friendly, timely and efficient attention, providing custom-made and quality services in the market and achieving, along the process, the personal fulfillment and satisfaction of its employees and agents, while contributing to the stability and growth of the company and the country in such a way that together we may form the "Right Size Company".

Seguros Atlas S.A. tiene como razón de ser, proporcionar a la sociedad, por una contraprestación económica, servicios que cubran sus necesidades de seguridad ante los imprevistos que atentan contra su patrimonio y su vida, proporcionándole coberturas idóneas a la situación general y a su situación particular, brindándole atención amable, oportuna y eficaz, dando un servicio personalizado y de calidad en el mercado; logrando en este proceso la realización y satisfacción de los empleados y agentes que la conforman, contribuyendo con esto a la estabilidad y desarrollo de la compañía y de nuestro país, de tal manera que juntos formemos "La Empresa a la Medida"®



INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LA SOCIEDAD DURANTE EL EJERCICIO 2007

Chairman of the Board's Report on the company's activities during 2007

In general terms 2007 ended better than we might have expected at the beginning of the year. Political instability began to calm down and, not without great obstacles, the Federal Government was able to begin its work, which so far appears effective and on course. All of us citizens cannot but agree with and support the head-front battle being fought against organized crime, and although its eradication seems impossible, most certainly its power will considerably be reduced. Additionally, it was frankly satisfactory to begin perceiving a willingness to achieve agreements in the heart of the Congress. The reform in the ISSSTE (Government Workers' Social Security and Services Institute) pensions system is without doubt, a great achievement that will permit this Institute to survive. There is still much work ahead in respect to pensions of other government areas entities under government administration; however a great step forward has been taken in the proper direction. Also, the fact of having achieved a tax reform is an encouraging sign of the possibility of an understanding, although such reform is still very distant from the truly necessary reform, one that will permit the public sector to face its obligations with sufficient funds.

Unfortunately, 2007 was not exempt of natural catastrophes, mainly floods in the states of Tabasco and Chiapas, where thousands of people lost their homes and possessions, but fortunately, not their lives. Seguros Atlas was able to attend a large amount of home claims, which fortunately we had duly reinsured. We were able to closely verify the dimensions of the tragedy and confirm the enormous utility of the services we day by day offered to the community.

With its highs and lows, the year ended with satisfactory figures: inflation at 3.76% was within

En términos generales, 2007 concluyó mejor de lo que podíamos haber esperado al inicio del año. Los ánimos políticos tendieron a calmarse y el Gobierno Federal, no sin grandes obstáculos, pudo comenzar a hacer su trabajo, que hasta ahora parece efectivo y con rumbo. Todos los ciudadanos no podemos más que estar de acuerdo y apoyar la batalla frontal que se está dando en contra del crimen organizado, y aunque su erradicación parezca imposible, seguramente sus cotos de poder sí disminuirán considerablemente. De igual forma, resultó francamente satisfactorio el comenzar a percibir una cierta voluntad de lograr acuerdos en el seno del poder legislativo. La reforma al sistema de pensiones del ISSSTE es, sin duda, un gran logro que permitirá la supervivencia de dicho instituto. Aún falta bastante por hacer en el campo de las pensiones en las esferas estatal y paraestatal, pero se ha dado un gran paso en la dirección correcta. Asimismo, el que se haya podido concretar una reforma fiscal es signo alentador de la posibilidad de entendimiento, si bien dicha reforma esté aún muy lejos de la verdaderamente necesaria, aquella que permita al sector público hacer frente a sus obligaciones con los recursos suficientes.

El año tampoco estuvo exento de grandes calamidades, principalmente las inundaciones en los estados de Tabasco y Chiapas, en las que miles de personas perdieron su vivienda y sus posesiones, pero, afortunadamente, no sus vidas. En Seguros Atlas nos tocó canalizar la atención a una gran cantidad de siniestros a viviendas, que por fortuna teníamos debidamente reaseguradas. Pudimos constatar de cerca las dimensiones de la tragedia y confirmar la enorme utilidad de los servicios que día a día prestamos a la comunidad.

Con sus altas y sus bajas, el año terminó con índices satisfactorios: inflación de 3.76%, dentro del rango de la meta establecida por la autoridad monetaria; crecimiento del producto interno bruto (PIB) del orden de 3.2%, quizá no suficiente pero aceptable en un primer año de gobierno; creación de 993,000 empleos al mes de noviembre, la segunda cifra más alta de los últimos 19 años; reservas internacionales cercanas a los 80,000 millones de dólares, y superávit con Estados Unidos de 68,000 millones de dólares en un intercambio de mercancías por valor superior a los 320,000 millones de dólares, entre otros.

Sin embargo, hacia finales del ejercicio, los temores originados por la crisis de las hipotecas subprime de Estados Unidos, ante una posible recesión o, al menos, una importante desaceleración en ese país, comenzaron a hacer mella en México. Los índices de confianza se han reducido notablemente y la

inseguridad respecto del futuro próximo se refleja en la enorme volatilidad de las bolsas del mundo, incluida la nuestra. Existen, no obstante, elementos para pensar que nuestro país está mejor preparado en esta ocasión que en el comienzo de otras crisis internacionales. Aun así deberemos ser especialmente cautos y prepararnos para afrontar circunstancias menos favorables.

En nuestro sector asegurador en particular hemos seguido desarrollando y llevando a cabo un plan de acción, consensado al más alto nivel, cuya meta última es llevar el monto de las primas por seguros al equivalente de 5% del PIB, lo que significa cerca de dos y media veces más que en la actualidad. El intenso programa integral de comunicación de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) está logrando los resultados deseados. La percepción de nuestra industria en relación con las recientes tragedias de Tabasco fue mucho más positiva que con los huracanes de hace dos años. En nuestro país se estudia a conciencia el desarrollo del microseguro, que muy probablemente constituirá la base de un crecimiento considerable de nuestro mercado en el futuro, sobre todo cuando se consolide la expansión de una numerosa clase media. Estamos en el proceso de establecer un modelo de colaboración sectorial para los seguros de gastos médicos. Se han hecho numerosas presentaciones a gobernadores de diversos estados para impulsar la obligatoriedad del Seguro por el Uso de Vehículos Automotores (SUVA) y para implantar el Registro Público Vehicular (REPUVE). Se logró revertir la reforma al Código de Procedimientos Penales en el D.F. para aceptar la fianza, en lugar de exigir la caución en efectivo. Nos estamos acercando al concepto de supervisión basada en riesgo, conocida como Solvencia II, además de que se han autorizado cambios al reglamento de inversiones que nos otorgan flexibilidad, diversificación y rentabilidad.

the target range by the monetary authorities; growth of gross domestic product (GDP) ranging at 3.2%, perhaps insufficient, but acceptable for a first year of government; 993,000 jobs created in November, the second highest number in the last 19 years; international reserves close to 80 billion dollars, and a surplus with the United States of 68 billion dollars in an exchange of merchandise with a value above 320 billion dollars, among others.

However, by the end of the year, fears originated from the United States subprime mortgages crisis in the light of a possible recession, or at least, an important deceleration in that country, began to have an impact on Mexico. Trust indexes have been considerably reduced and insecurity over the near future is reflected in the enormous volatility of the world stock exchanges, including ours. However, there are elements to believe that on this occasion our country is in a better position than in other international crises. Nonetheless, we must be particularly cautious and be prepared to face less favorable circumstances.

In the insurance sector, consensus was achieved by top executives to continue the development and introduction of an action plan where the final goal is to issue the equivalent of 5% of GDP in insurance premiums; this means close to 2.5 times more than at present. The intensive communication program by the Mexican Association of Insurance Institutions (AMIS initials in Spanish) is achieving the desired results. The perception of our industry in relation to the recent tragedies of Tabasco was much more positive than concerning the hurricanes two years ago. The awareness of developing a micro-insurance is being analyzed in Mexico, which will very likely constitute the grounds for a considerable future growth of our market, above all, when the expansion of a numerous middle class is consolidated. We are in the process of establishing a model for collaboration in medical insurance. Several presentations have been made before the governors of various states to promote the obligatory Automobile Insurance (SUVA initials in Spanish) and implant the Public Vehicle Registry (REPUVE initials in Spanish). Reversion of reform of the Criminal Procedure Code in the Federal District was achieved in order to accept the bail bond instead of requiring a cash guaranty. We are approaching the supervision concept based on risk, known as Solvency II, in addition to changes that have been authorized in the rules on investments which provide us flexibility, diversification and profit-earning.

I am very satisfied to inform you that by the end of the business year Seguros Atlas issued direct premiums for P\$4,676 million pesos. This figure represents a growth in real terms of 24.7% compared to 2006. We are also proud to inform you that the entire insurance market grew at a real rate of 12.1%, which enabled Atlas to achieve a larger portion of the market, having shifted from 2.2% in 2006 to 2.5% per December 31, 2007. We continue to be "The Right Size Company", and therefore, never sacrifice our primary objective of providing a personal, cordial and effective service to our agents and brokers, our insureds and our entire community, for our eagerness to grow.

Particularly relevant is the growth of our business in Life Insurance, ranging at 78.4%, together with Accidents and Health, which increased 38.8%, while in these areas the market reported 8.0% and 15.1% respectively. We are particularly focusing on attending personal insurance in this market, which promises to be very dynamic in the years to come.

In the field of Property and Casualty, Seguros Atlas grew 7.8%, while the market registered a growth of 14.4%. In turn, in Miscellaneous Insurance we experienced a real growth of 46.3% compared to 28.7% reported by the market altogether. With respect to Automobile Insurance, and to appreciate the efforts of our sector, it is convenient to consider that accumulated sales by the network of car dealers were 1.077 million units, a 7.2% drop that pushed it back to levels of 2004. However, automobile insurance premiums experienced a 9.1% increase, a range shared by Atlas premiums as well.

En lo que hace a Seguros Atlas, es para mí motivo de gran satisfacción informarles que, al cierre del ejercicio, emitimos primas directas por un monto de \$4,676 millones de pesos. Esta cifra representa un crecimiento en términos reales de 24.7% con respecto a 2006. También nos enorgullece comunicarles que el mercado total de seguros creció a una tasa real de 12.1%, por lo que Atlas logró captar una mayor porción del mercado, al pasar de 2.2% en 2006 a 2.5% al 31 de diciembre de 2007. Seguimos siendo "La Empresa a la Medida" y, en consecuencia, nunca sacrificaremos, por el afán de crecer, nuestro objetivo primordial de esforzarnos por brindar un trato personal, cordial y efectivo a nuestros agentes y corredores, a nuestros asegurados y a toda nuestra comunidad.

De especial relevancia es el crecimiento de nuestro ramo de Vida, del orden de 78.4%, junto con el de Accidentes y Enfermedades, que se incrementó 38.8%, en tanto que el crecimiento del mercado en estos ramos se ubicó en 8.0% y 15.1%, respectivamente. Estamos enfocándonos especialmente en atender los seguros de personas en este mercado, que promete un gran dinamismo en los años por venir.

En el ramo de Daños, Seguros Atlas creció 7.8%, al tiempo que el mercado registro un crecimiento de 14.4%. En el ramo de Diversos, en cambio, experimentamos un crecimiento real de 46.3%, contra 28.7% del mercado en su conjunto. En lo correspondiente al ramo de Autos, para apreciar el esfuerzo de nuestro sector es conveniente considerar que la venta acumulada a la red de distribuidores de autos en 2007 fue de 1.077 millones de unidades, un decremento de 7.2%, que la llevó a los niveles de 2004. No obstante, las primas de seguros de autos experimentaron un aumento de 9.1%, rango en el que estuvieron también las de Atlas.

Un acontecimiento de gran relevancia para nosotros tuvo lugar en abril de 2007, cuando se llevó a cabo la compra de 30% del capital de Seguros Atlas que estaba en manos de Republic Underwriters Insurance Company, nuestro socio extranjero. Este porcentaje fue adquirido por los propios accionistas mexicanos a través de una aportación de un dividendo extraordinario que se dio en ese mes, más aportación en efectivo, con lo cual, a partir de mayo de 2007, Seguros Atlas orgullosamente vuelve a ser 100% mexicana. Además, gracias a los resultados obtenidos, se recuperó el capital contable, que registró una disminución a mitad de año derivada del monto de los dividendos otorgados.

Los resultados aquí mostrados son producto de logros que jamás hubiéramos alcanzado sin la colaboración constante y el apoyo decidido de nuestra fuerza de ventas, asegurados, funcionarios, empleados y, muy especialmente, nuestros accionistas y consejeros, quienes siempre nos han brindado orientación y confianza. Siéntanse parte de estos logros, por los que les extiendo mi más sincero agradecimiento.

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

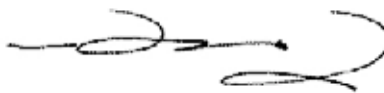
Sin lugar a dudas, nos sentimos satisfechos de estos avances, aunque, a la vez, sabemos del gran reto que implica continuar con el ritmo ascendente que nos hemos trazado, siempre con miras a mejorar nuestros productos, ser más eficientes y lograr la satisfacción de nuestros agentes, corredores, agentes y empleados. Somos realistas y conscientes de que la competencia continuará siendo un factor determinante en nuestro desempeño, pero también de que en nuestro país hay todavía nichos por explorar. Ése será nuestro desafío, al que haremos frente buscando como siempre ser "La Empresa a la Medida".

An event that was very relevant for us occurred in April 2007 with the purchase of 30% of the capital of Seguros Atlas owned by Republic Underwriters Insurance Company, our foreign partner. This percentage was acquired by the Mexican shareholders, by contributing an extraordinary dividend obtained that month, plus a cash contribution; thus, as of May 2007 Seguros Atlas is again proudly 100% Mexican. Additionally, with the results obtained, net worth was recovered, which had registered a reduction at mid year due to the amount of dividend granted.

Results hereby reported derive from achievements we would never have reached without the constant collaboration and decided support by our sales team, insureds, officers, employees, and very particularly, our shareholders and directors, who have always given us their guidance and trust. You must feel part of these achievements, the reason why I manifest my most sincere appreciation.

I also thank the authorities from the Department of Finance and Public Credit and the National Insurance and Bonding Commission for the support they provided during the year.

Without a doubt, we feel satisfied with this advance, and are also aware of the strong challenge we face on the upward course we have traced ourselves, always seeking to improve our products, be more efficient and obtain the satisfaction of our agents, brokers, agents and employees. We are realistic and aware that the competition will continue to be a determinant factor in our performance; nevertheless, there are also many niches yet to be explored in our country. This will be our challenge, which we must face always striving to be "The Right Size Company".



ROLANDO VEGA IÑIGUEZ

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Chairman of the Board of Directors

EN LAS SIGUIENTES PÁGINAS PRESENTAREMOS UN RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES RELEVANTES

EN CADA UNA DE LAS ÁREAS QUE CONFORMAN SEGUROS ATLAS.

THE FOLLOWING PAGES PRESENT A SUMMARY OF THE RELEVANT ACTIVITIES IN EVERY AREA OF SEGUROS ATLAS.



GUAYULE

(*hierba del hule*)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > EXTRACCIÓN DE HULE NATURAL PARA PRODUCCIÓN DE NEUMÁTICOS

Sensibles a las necesidades del mercado, nuestros esquemas de protección automotriz, como el guayule, contienen elementos especiales, que los distinguen de los demás en su categoría. En Seguros Atlas, al igual que la planta del Guayule, logramos que el mundo siga rodando.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > EXTRACTION OF NATURAL RUBBER FOR THE MANUFACTURE OF TIRES

Sensitive to the market's needs, as the guayule, our automobile protection plans provide special elements that distinguish them from others of their category. In Seguros Atlas, as in the case of the Guayule plant, we achieved that the world continue rolling.

ANTE LAS EVENTUALIDADES SEGUROS ATLAS
RESPONDE CON PRONTITUD
Y PROFESIONALISMO.



*Seguros Atlas responds fast and with professionalism
to unexpected situations.*

PÓLIZA DE SEGURO DE AUTOMÓVIL

SEGUROS ATLAS PAGA LA SUMA ASEGURADA POR ROBO TOTAL DEL VEHÍCULO Y SE HACE CARGO DEL HOSPEDAJE Y LOS GASTOS DE TRANSPORTACIÓN.

CAR INSURENCE POLICY

SEGUROS ATLAS PROVIDES PROTECTION FOR YOUR CAR IN CASE OF THEFT OR MATERIAL DAMAGES, THROUGH FAST AND PERSONALIZED SERVICE.

Brokers Sales Area

Brokers Management, in charge of attending the main brokers and special agents of our Institution reported a 15.5% sales increase in real terms, having represented 30.6% of total sales registered in 2007. Operations in Property and Casualty insurance reported a 29% increase, while personal insurance operations registered a 9% increase.

Life and Health Sales Area

Life and Health Management, the area specialized in attending brokers in sales of Group Life and Medical Insurance, altogether registered an 18.8% increase. However, Group Life Insurance reported a 16% decrease in real terms, derived from lost business, some due to costs and others because of a high claims ratio. Medical Insurance reported an outstanding increase of 37.7%, having shifted from P\$276.5 in 2006 to P\$380.8 million by the close of 2007.

Special Business Area

As to Special Business Management (DINE initials in Spanish) 2007 was a very successful year, as a 68.4% increase in total sales was achieved compared to the previous year, mainly in the fields of Life and Health.

During the year we created a new area specialized on sales of insurance for automobiles and buses that directly attends niches of the market with manufacturers and assembly plants. Growth reported in this area was 76%.

ÁREA COMERCIAL DE CORREDORES

En la Dirección de Corredores, encargada de la atención de los principales *brokers* y agentes especiales de la Institución, se reportó un incremento en ventas de 15.5% en términos reales, lo que representa 30.6% de las ventas totales registradas en 2007. En la operación de daños, el incremento fue de 29%, en tanto que en la operación de personas se registró un crecimiento de 9%.

ÁREA COMERCIAL DE BENEFICIOS

La Dirección Comercial de Beneficios, área especializada en la atención de corredores en la venta de Vida Grupo y Gastos Médicos, registró en conjunto un incremento de 18.8%. Sin embargo, en lo relativo a Vida Grupo hubo un decremento en términos reales de 16%, originado por la pérdida de negocios, algunos por costos y otros por alta siniestralidad. En lo correspondiente a Gastos Médicos hubo un crecimiento sobresaliente, de 37.7%, al pasar de \$276.5 en 2006 a \$380.8 millones de pesos al cierre de 2007.

ÁREA DE NEGOCIOS ESPECIALES

En lo que respecta a la Dirección de Negocios Especiales (DINE), 2007 fue un año de muchos éxitos, ya que se logró un incremento de 68.4% de nuestras ventas totales en relación con el año anterior, principalmente en los ramos de Beneficios, Vida y Gastos Médicos.

Durante el año creamos una nueva área especializada en ventas de seguros para autos y camiones, la cual atiende directamente los nichos de mercado con el fabricante y las armadoras. El crecimiento de esta área fue de 76%.

En la que respecta a los ramos técnicos destaca el aseguramiento de la construcción de la planta hidroeléctrica La Yesca, conocida como la obra del sexenio, lo que representó un crecimiento en este ramo de 78.9%.

En el área del Sector Público se aseguraron importantes cuentas, como el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México (AICM) y la Presidencia de la República, y se renovó la cuenta del Gobierno del Distrito Federal. En estos casos se generaron buenos resultados con utilidad técnica.

With respect to technical areas, insurance for construction of the La Yesca hydroelectric plant was a significant achievement, known as the project of the current six-year presidency and represented a 78.9% increase in this field.

In the Government Sector important accounts were insured, such as the Mexico City International Airport and the Presidency of the Republic, and the Government of the Federal District account was renewed. In these cases good results were obtained with technical profit.

Branch Offices

In this area 2007 was featured as a year of challenges, both in achieving the established budget, and with respect to improving technical and operating results.

Sales results at the close of the year surpassed the target proposed for the year by almost three points. Additionally, the technical profit margin was somewhat more than one percentile point above budgeted, therefore having closed at 12% over premium issued.

The branch offices area sold P\$1.4 billion, which means a 10.2% increase in real terms compared to 2006. These sales represented 31.2% of the total reported by Seguros Atlas in the year. The highest increases were observed in Civil Liability, with 54.4%, and Major Medical Expenses, with 25.3%. There was a 0.5% decrease in Life Insurance, while Automobile Insurance did not report any growth, as corrective measures applied since 2006 were continued throughout the year, the effects of which were observed in 2007. We must mention that a series of fleets were not renewed in the first

ÁREA DE SUCURSALES

En esta área, 2007 se caracterizó por ser un año de retos, tanto por lo que se refiere a alcanzar el presupuesto establecido como en lo relativo a mejorar el resultado técnico y operativo.

Los resultados de ventas al cierre del año superaron en casi tres puntos porcentuales a la meta propuesta para el ejercicio. Asimismo, el margen de utilidad técnica fue mayor en poco más de un punto porcentual que lo presupuestado, de modo que cerró en 12% sobre prima emitida.

El área de sucursales vendió \$1,457.6 millones de pesos, lo que significa un incremento en términos reales de 10.2% en relación con 2006. Dichas ventas representaron 31.2% del total reportado por Seguros Atlas en el año. Los incrementos más altos se observaron en Responsabilidad Civil, con 54.4%, y en Gastos Médicos Mayores, con 25.3%. En lo referente a Vida hubo un decremento de 0.5%, mientras que en Automóviles no se registró crecimiento, ya que durante el año se continuó con las medidas de corrección tomadas desde 2006, cuyo efecto se vio en 2007. Es conveniente mencionar que durante el primer semestre no se renovó una serie de flotillas, que importaban cerca de \$30 millones de pesos. No obstante, hubo una recuperación con otros negocios, de manera que el año cerró con una prima en el ramo del orden de \$434.6 millones de pesos.

Continuamos con nuestra política de expansión territorial, gracias a la cual estamos más cerca de nuestros productores y de aquellas entidades en donde había presencia de Seguros Atlas. Así, durante 2007 abrieron sus puertas las oficinas de Villahermosa, Tabasco; Irapuato, Guanajuato, y Ciudad Satélite, Estado de México. Además, a mediados del año se puso en operación una oficina de Seguros Atlas en San Luis Potosí, en coordinación con Seguros El Potosí, para el desarrollo del ramo de Gastos Médicos Mayores entre la fuerza de ventas de esa compañía, que no contaba con ese producto para ofrecer a sus productores y asegurados.

Por otra parte, continuó el programa de remodelación con la nueva imagen corporativa. Dicho proceso se concretó en varias oficinas en 2007 y concluirá en 2008.

En el año se establecieron cuatro Centros Regionales (Guadalajara, Monterrey, León y Tijuana), encabezados a su vez por Direcciones Regionales,



AMARANTO

(vida eterna)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > ALTO VALOR PROTEÍNICÓ Y NUTRIMENTAL

Tan importante y benéfico que la NASA lo utiliza como alimento para astronautas. Amaranth, semilla mágica que ayuda a prevenir y curar múltiples afecciones y qué, como nuestros seguros de gastos médicos, protege y cuida lo más importante en la vida, la salud.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > HIGH PROTEIN AND NUTRITIONAL VALUE

It is so important and beneficial that NASA uses it as a food for astronauts. Amaranth, the magic seed that helps prevent and cures multiple infections and, as our medical insurance, protects and cares for what is most important in life, health.



POR LAS NECESIDADES DE CADA QUIEN, SEGUROS ATLAS
DISEÑA COBERTURAS ESPECÍFICAS
PARA PROTEGER A QUIEN LO REQUIERA.

*Seguros Atlas design specific protection plans
for every need.*

PÓLIZA DE GASTOS MÉDICOS

SEGUROS ATLAS PAGA LA SUMA ASEGURADA POR ROBO TOTAL DEL VEHÍCULO Y SE HACE CARGO DEL HOSPEDAJE Y LOS GASTOS DE TRANSPORTACIÓN.

MAJOR MEDICAL EXPENSES POLICY

SEGUROS ATLAS PROVIDES THE NECESSARY PROTECTION TO PAY FOR EXPENSES RESULTING FROM EMERGENCIES AND MEDICAL TREATMENTS.

para proporcionar un servicio integral, con una estructura más sólida y profesional en el ámbito técnico, de emisión y de siniestros. Este nuevo esquema de operación no sólo permitirá ser más eficientes y oportunos en los negocios que se presenten regionalmente, con un “plus” en el servicio de la fuerza productora, sino que también posibilitará un mayor crecimiento, en lo personal y en lo profesional, de los empleados que conforman las oficinas del Centro Regional.

En el área de Promotorías y Vida Individual se lograron importantes avances en lo referente a la depuración de agentes y promotores. Como resultado de lo anterior se consolidaron aquellos que han dado los resultados deseados por la Compañía, además de que se sentaron las bases para el logro de los objetivos y metas establecidos para 2008, que permitan al área contar con un crecimiento sostenido para los siguientes años.

ÁREA TÉCNICA DE DAÑOS

Durante 2007 se llevó a cabo la mayor parte del desarrollo y programación del nuevo Sistema Integral de Información (SISA) de la Compañía, el cual entrará en funciones durante el primer semestre del próximo año y, de acuerdo con lo planeado, permitirá unificar los procesos contables y operativos de las distintas áreas a nivel nacional. En consecuencia, se reducirán tanto los costos administrativos como los tiempos de cierre y, al mismo tiempo, habrá un mayor control y estandarización de los procesos de suscripción, todo lo cual redundará en un mejor servicio a nuestros agentes y asegurados, incluso con la posibilidad de emisión y pagos vía Internet.

six months of the year, which amounted to almost P\$30 million. However, there was a recovery in other business, which permitted the year to close with a premium ranging at P\$434.6 million.

We continue with our territorial expansion policy, thanks to which we are closer to our producers and states where Seguros Atlas was not present. Thus, during 2007 offices were opened in Villahermosa, Tabasco; Irapuato, Guanajuato, and Ciudad Satélite, in the State of Mexico. Additionally, at mid year a Seguros Atlas office began operating in San Luis Potosí in coordination with Seguros El Potosí, to develop the field of Major Medical Expenses together with that company's sales team, which did not have such a product to offer to its producers and insureds.

On the other hand, the remodeling program continued with the new corporate image. The process was implemented in several offices in 2007 and will be completed in 2008.

Four Regional Centers were established during the year (Guadalajara, Monterrey, León and Tijuana), that in turn, are headed by Regional Managements, in order to provide an integral service with a more solid and professional structure in the technical, issue and claims areas. This new operating plan will not only permit us to be more efficient and prompt in business arising regionally, with a “plus” in service for the producer force, but will also enable greater growth, personally and professionally of employees in offices of the Regional Center.

In the Sales Agencies and Individual Life Insurance area, important achievements were made in depurating agents and promoters. This helped to consolidate those that have contributed with results desired by the Company, in addition to setting the grounds to achieve objectives and goals established for 2008 that will permit the area a sustained growth in the coming years.

Property and Casualty Technical Area

During 2007 a greater part of development and programming of the Company's new Integral Data System (SISA initials in Spanish) was developed; it will begin operating during the first six months of the following year and, according to plans, it will enable to unify accounting and operating systems of the various areas in all the country. This will reduce both ad-

Asimismo, se concluyó la etapa de diseño del modelo de información técnica Business Intelligence, que permitirá un seguimiento más exhaustivo y más eficiente de los principales indicadores del ramo de daños.

En el año, además, se adecuaron los sistemas informáticos con el propósito de cumplir con el requerimiento de la nueva reserva catastrófica de huracán fijada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF). Dicha reserva comenzará a funcionar a principios de 2008 con un esquema de operación muy similar al de la reserva catastrófica de terremoto para el cálculo de la prima de riesgo y de la pérdida máxima probable (PML).

Con el fin de dar cumplimiento al nuevo requerimiento de la CNSF en lo relativo a las Notas de Revelación de los Estados Financieros se preparó e integró la información estadística histórica de carácter técnico, de reaseguro y de suscripción.

Continuamos participando en los principales comités de la AMIS, especialmente en los correspondiente a análisis y diseño de los nuevos Sistemas Estadísticos del Sector Asegurador (SESAs) de los diferentes ramos.

Se cumplió con el calendario de capacitación técnica al personal. Destaca en este sentido la participación en diversos cursos impartidos en el extranjero.

De especial relevancia resultó la implementación del esquema de Centros Regionales de Suscripción en las plazas de Monterrey, Tijuana, Guadalajara y León, así como en la Oficina Metropolitana. Este esquema nos permitirá tener una mejor suscripción y estandarización de los negocios que se manejan en dichas plazas, además de propor-

ministrative costs as closing times, while there will also be greater control over and standardized subscription processes, all of which shall result in better service for our agents and insureds, including the possibility of issuance and payments on the Internet.

Additionally, the design stage of the Business Intelligence technical data model was completed, which will permit a more exhaustive and efficient follow-up of the main indicators in the field of Property and Casualty.

Also during the year, data processing systems were adapted to comply with requirements of the new hurricane catastrophic reserve established by the National Insurance and Bonding Commission (CNSF initials in Spanish). This reserve will begin operating early in 2008 under a plan very similar to the earthquake catastrophic reserve in order to calculate the risk premium and the probable maximum loss.

Aimed at complying with the new requirement by the CNSF concerning Financial Statements Revelation Notes, record statistical information of a technical, reinsurance and subscription nature was prepared and integrated.

We continue to participate in the main committees of the Mexican Association of Insurance Institutions, especially in those that correspond to analysis and design of the new Statistical Systems of the Insurance Sector (SESAs initials in Spanish) of the various insurance fields.

The personnel technical training schedule was met. In this respect we can outline the participation in various courses imparted abroad.

Particularly relevant was the implementation of the Underwriting Regional Centers plan in the cities of Monterrey, Tijuana, Guadalajara and León, as well as in the Metropolitan Office. This plan will permit us to have a better underwriting and standardize business handled in those cities, in addition to providing better response for our producers. The plan will also be implemented in other offices during 2008.

In our main Branch Offices (Guadalajara, Monterrey, Tijuana, León, Puebla, Hermosillo, and the Metropolitan Office) we implemented the new information and control procedure system with a notable improvement in receiving, registering and processing work orders in these offices.



CEMPASÚCHIL

(*flor de muertos*)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > INNOVADOR PIGMENTO NATURAL PARA LA AVICULTURA

Tradicionalmente usada como poción curativa y para adornar altares y tumbas, las flores de cempasúchil, al igual que nuestros seguros de vida, acompañan el camino y garantizan la tranquilidad de dejar a los nuestros protegidos.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > INNOVATIVE NATURAL PIGMENT FOR AVICULTURE

Traditionally used as a curing concoction and ornament for altars and tombs, the orange marigold flowers, the same as our life insurance, serve as accompaniment on the road and guaranty us peace when we leave our protected ones.

SEGUROS ATLAS TIENE EL COMPROMISO

DE BRINDAR SEGURIDAD <

A TRAVÉS DE LOS MEJORES PRODUCTOS.

*Seguros Atlas offers security
through the best products.*

PÓLIZA DE SEGURO DE VIDA

SEGUROS ATLAS PAGA LA SUMA ASEGURADA POR ROBO TOTAL DEL VEHÍCULO Y SE HACE CARGO DEL HOSPEDAJE Y LOS GASTOS DE TRANSPORTACIÓN.

LIFE INSURANCE POLICY

SEGUROS ATLAS PROVIDES YOU A WIDE VARIETY OF LIFE INSURANCES TO PROTECT THE ECONOMIC STABILITY OF YOUR DEAREST ONES.

Response capacity by the Main Office was boosted by incorporating additional underwriters, while also expanding operations of Automobile Issuance/Underwriting Management.

Seguros Atlas risk acceptance policies were reviewed to avoid massive underwriting of lines of business that other insurance companies are excluding from their portfolio due to low profit-earning.

Late in the year a new service structure was designed, which will be introduced in 2008. It will focus on providing more efficient and expeditious support for operations by sales areas and branch offices. This structure is based on joint activities to focus on business niches that are most convenient for the Company. For such purpose underwriting, minimum information for quotations, response times, productive agents to whom service must be provided and depuration of a non-profitable portfolio shall be considered.

Reinsurance

The absence of catastrophes and considerable individual losses during 2006 permitted the international reinsurance market to have one of its best years in recent times. This situation contributed to observe greater aggressiveness in the Mexican market as to prices, particularly in some lines of business. In view of such situation, our challenge was to sustain good technical results, while also achieve an adequate growth within this more competitive environment.

Within this context, the reinsurance area adopted several courses of action, among which the following are important:

nar mejores respuestas a nuestros productores. El esquema se implementará también en otras oficinas durante 2008.

En nuestras principales Oficinas del Interior (Guadalajara, Monterrey, Tijuana, León, Puebla, Hermosillo y Metropolitana) implementamos el nuevo sistema de trámite y control de información, con una notable mejoría en la recepción, captura y trámite de las órdenes de trabajo recibidas en esas oficinas.

La capacidad de respuesta de Oficina Matriz se reforzó con la incorporación de suscriptores adicionales, a la vez que se ampliaron las funciones de la Gerencia de Emisión/Suscripción de Autos.

Las políticas de aceptación de riesgos de Atlas se revisaron con el fin de evitar la suscripción masiva de aquellos giros que otras compañías de seguros están excluyendo de su cartera debido a su poca rentabilidad.

A finales del año se diseñó una nueva estructura de servicio que entrará en vigor a partir de 2008. Estará encaminada a soportar de forma más eficiente y expedita las operaciones de las áreas comerciales y las oficinas regionales. Dicha estructura se basa en un trabajo conjunto para enfocarnos en los nichos de negocio más convenientes para la Compañía. Con tal propósito se consideran los aspectos de suscripción, información mínima para cotizar, tiempos de respuesta, agentes productivos a los que se les debe prestar servicio y depuración de cartera no rentable.

REASEGURO

La ausencia de catástrofes y siniestros individuales de consideración durante 2006 permitió que el mercado reasegurador internacional tuviera uno de sus mejores años de las últimas épocas. Esta situación contribuyó a que en el mercado mexicano se observara una mayor agresividad en cuanto a precios, particularmente en algunas líneas de negocio. Ante tal situación, el desafío para nosotros fue mantener los buenos resultados técnicos y, al mismo tiempo, lograr un crecimiento adecuado dentro de este ambiente más competitivo.

Automatic reinsurance agreements were renewed, having sustained the same capacity in each field. In fire insurance, applying a policy of selective underwriting helped to increase the Company's retention level, with results that provided our reinsurance companies an example of trust.

Catastrophic coverage was obtained to protect the Company's retention, with the consequent reduction in price.

A list of reinsurance companies with a solid financial standing and high negotiating capacity, guaranteed by their international rating was sustained.

The structure of Facultative Reinsurance and Special Business Management was reinforced, particularly in Maritime and Aviation, Civil Liability and private Special Business lines. This has permitted us to offer our agents and insureds improved service nationwide, and contributed to consolidate a profit-earning and coverage portfolio made to size for our insureds.

Requirements established by the National Insurance and Bonding Commission were also attended and we continued to work in developing and implementing the new Reinsurance Platform of the Integral Data System, that in a single process will include all operations of the various reinsurance areas.

During the second half of the year the insurance market faced floods in the states of Tabasco and Chiapas, events where the Company participated with gross claims for approximately 35 million dollars, amount which has been promptly and expeditiously recovered by our reinsurers.

Dentro de este contexto, el área de reaseguro llevó a cabo diversas acciones durante 2007, entre las cuales destacan las siguientes:

Se renovaron los contratos automáticos de reaseguro manteniendo la misma capacidad en cada uno de los ramos. En el de Incendio, con una política de suscripción selectiva, se incrementó la retención de la compañía, con resultados que dieron una muestra de confianza a nuestros reaseguradores.

Se efectuó la contratación de las coberturas catastróficas que protegen la retención de la Compañía, con la consecuente reducción en el precio.

Se mantuvo una plantilla de reaseguradores con situación financiera sólida y alta capacidad de gestión, avalada por su *rating* internacional.

Se reforzó también la estructura de la Gerencia de Reaseguro Facultativo y de Negocios Especiales, en especial las líneas de negocio de Marítimo y Aviación, Responsabilidad Civil y Negocios Especiales privados. Lo anterior nos ha permitido ofrecer un mejor servicio a nuestros agentes y asegurados a nivel nacional, y ha contribuido a la consolidación de una cartera de riesgos rentables y coberturas hechas a la medida de nuestros asegurados.

Se atendieron también los requerimientos establecidos por la CNSF y se continuó trabajando en el desarrollo e implementación de la nueva plataforma de Reaseguro dentro del sistema SISA, la cual englobará en un solo proceso todas las operaciones de las distintas áreas de reaseguro.

En el segundo semestre del año, el mercado asegurador enfrentó las inundaciones en los estados de Tabasco y Chiapas, eventos en los que la empresa participó con reclamaciones brutas de aproximadamente 35 millones de dólares, cifra que se ha estado recuperando de forma ágil y oportuna de nuestros reaseguradores.



CHÍA

(el pequeño saludable)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > ABUNDANTE EN FIBRA Y PROTEÍNA. MÁS RICA EN CALCIO Y POTASIO QUE LA LECHE

Así como la chía contiene en su pequeña estructura multitud de nutrientes, cada niño encierra dentro de sí, la grandeza del futuro que podrá construir más fácilmente, con los seguros educativos que Seguros Atlas ofrece.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > ABUNDANT FIBER AND PROTEIN, RICHER IN CALCIUM AND POTASSIUM THAN MILK

Such as the small chía seed contains a great amount of nutrients, every child has within him the greatness of the future that he may easily build with the education insurances offered by Seguros Atlas.

PARA SEGUROS ATLAS

LA INNOVACIÓN CONSTANTE



ES BÁSICA PARA BRINDAR MÁS Y MEJORES PRODUCTOS.

*For Seguros Atlas constant innovation is basic
to provide more and better products.*

PÓLIZA DE SEGURO EDUCACIONAL

SEGUROS ATLAS PAGA EL FONDO DESTINADO
PARA LA EDUCACIÓN DE LOS HIJOS.

SCHOLARSHIP PROVISION POLICY

AN EDUCATION INSURANCE POLICY ASSURES THE GREATEST LEGACY
YOU CAN LEAVE YOUR CHILDREN: THEIR EDUCATION.

Auto Claims

A domestic review was carried out of the local and regional structure responsible for attending claims, which has permitted to increase productivity in the area and obtain better control over all related operations.

We continued expanding the coverage of the Audatex system within the Company's operations throughout Mexico. This system, that now also includes heavy equipment insured units, will permit us to have more detailed statistics of appraisal operations based on the brand, shop, appraiser and condition for all kind of vehicles, and inclusive, make efficiency comparisons with respect to other companies in the insurance sector.

Derived from the new data systems for control of claims and reserves per office that have been developed since the end of the previous year, during 2007 significant advance has been achieved in several negotiation operations indicators of the area, where we may highlight recovery from subrogations of more than 60% compared to the previous year.

The Monterrey office joined the document digitalizing process that has been implemented in the Main Office, which marks the beginning of a profound change in handling files in Regional Offices. Parallel to this, during the year an Internet procedure was established to digitalize files coming from the Company's outside adjusters, that within a short period of time will contribute to have a greater part of the operation of claims managed in digitalized form.

In turn, more than one year after having been implemented, the AUDASUBASTAS system controls the registration of all recoveries made by the Com-

SINIESTRO AUTOS

A nivel nacional se efectuó una revisión de la estructura local y foránea responsable de la atención de siniestros, lo que ha permitido aumentar la productividad del área y un mejor control de todas las operaciones relacionadas.

Se continuó ampliando la cobertura del sistema Audatex dentro de las operaciones de la Compañía en todo el país. Dicho sistema, que ahora incluye también las unidades de equipo pesado, permitirá contar con estadísticas detalladas de las operaciones de valuación por marca, taller, valuador y estado para todo tipo de vehículos, e incluso hacer comparaciones de eficiencia con respecto a otras empresas del sector asegurador.

Durante 2007, como resultado de los nuevos sistemas informáticos de control de siniestros y reservas por oficina que se han venido desarrollando desde finales del año anterior, se lograron avances destacables en varios de los indicadores operativos de gestión del área. A este respecto destaca un crecimiento en la recuperación por subrogaciones de más de 60% en relación con el año anterior.

Al proceso de digitalización de documentos que se ha venido implementando en Oficina Matriz se sumó en el año la oficina Monterrey, lo que marca el inicio de un cambio rotundo en el manejo del archivo en las Oficinas del Interior. Paralelamente, durante el año se estableció un proceso vía Internet para la digitalización de archivos provenientes de ajustadores externos de la Compañía, lo que contribuirá a que, en poco tiempo, la mayor parte de la operación de siniestros pueda manejarse en forma digitalizada.

Por su parte, el sistema de AUDASUBASTAS, a más de un año de haberse implementado, controla el registro del total de los salvamentos de la Compañía, gracias a lo cual la recuperación de montos por venta de salvamentos se realiza en un plazo promedio no mayor a 20 días naturales, lo que se compara muy favorablemente con los 60 días que se manejaban con anterioridad a la instrumentación de dicho sistema. Asimismo, el porcentaje de ingresos por salvamentos superó considerablemente el crecimiento de la siniestralidad del ramo.

De especial relevancia resultó el trabajo de la Compañía dentro de la AMIS para el arranque e implementación de la Unidad para el Combate al Fraude

pany, through which income from the sale of recoveries is made within no more than an average 20 calendar days, comparing very favorably with 60 days formerly required with the instruments of that system. Additionally, income percentage of recoveries considerably surpassed growth of the loss ratio in this area.

Particularly relevant was the Company's work in the Mexican Association of Insurance Institutions to introduce the Unit for Combat Against Fraud within the Insurance Sector, which began operations late in the year, as a part of the Insured Risks Coordinator Office structure.

Miscellaneous Claims

During the year we reviewed the structure of service by the area, having thoroughly analyzing the loss ratio, volume and distribution of work loads, from which there resulted the need to strengthen the personnel staff to guaranty sustaining quality in service and control over claims attended. The main policies and procedures of the area were also reviewed.

A significant advance was achieved in design of the new claims control system, which will be implemented starting next year and enable to have better control over operations of this area, by optimizing and systematizing all processes involved in handling claims. Among other novelties, this system will permit our insureds and adjusters to inquire and update the status of claims on the Internet, that in turn, will allow claims to be handled more efficiently and expeditiously.

During 2007 we faced various catastrophic events caused by weather phenomena, among these we

dentro del Sector Asegurador, la cual entró en operación a finales del año y forma parte de la estructura de la Oficina Coordinadora de Riesgos Asegurados (OCRA), la Unidad entró en operación a finales del año.

SINIESTRO DIVERSOS

En el año se realizó una revisión de la estructura de servicio del área con base en un exhaustivo análisis de la siniestralidad, volumen y distribución de cargas de trabajo, del que derivó la necesidad de fortalecer la plantilla de personal. Esto con el propósito de garantizar el mantenimiento de la calidad en el servicio y el control de los siniestros atendidos. También se efectuó una revisión de las principales políticas y procedimientos del área.

Se logró un avance importante en el diseño del nuevo sistema de control de siniestros, que será implementado a partir del próximo año y que permitirá tener un mejor control de las operaciones del área, al optimizar y sistematizar todos los procesos relacionados con el manejo de las reclamaciones. Entre otras novedades, dicho sistema permitirá la consulta y actualización del estatus de siniestros vía Internet por parte de nuestros asegurados y ajustadores, lo que a su vez posibilitará un manejo más eficiente y expedito de todas las reclamaciones.

Durante 2007 enfrentamos diversos eventos de carácter catastrófico relacionados con fenómenos hidrometeorológicos, entre los que destacan el huracán Dean, con categoría V (escala Saffir-Simpson), que afectó las costas mexicanas en la zona del Caribe; el huracán Henriette, por la parte del océano Pacífico, y el huracán Lorenzo, con una trayectoria tan errática e imprecisa como ningún otro huracán en los últimos 50 años. Los siniestros registrados por dichos eventos, que volvieron a poner a prueba la estructura de servicio de Siniestros Daños de la Compañía, pudieron atenderse satisfactoriamente.

Adicionalmente a los huracanes, en el norte de la ciudad de México se registró una granizada de consideración que causó pérdidas de consideración en un gran número de empresas.

Sin embargo, el principal fenómeno hidrometeorológico que tuvo lugar en el año, y que sin duda dejará una huella imborrable para todo el país, fue el frente frío que derivó en lluvias intensas y ocasionó el desbordamiento



PALO FIERRO

(sólido longevo)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > SU SOLIDEZ LO CONVIERTEN EN UNA PLANTA NODRIZA QUE PROTEGE A DIFERENTES ESPECIES

Mantiene el equilibrio del ecosistema en los desiertos mexicanos con su característica longevidad que enriquece su entorno. Como el palo fierro, nuestros seguros para el retiro garantizan que la vejez se viva con belleza, bienestar y seguridad.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > ITS FIRMNESS CONVERTS IT INTO A WET-NURSE PLANT THAT PROTECTS VARIOUS SPECIES

It sustains the equilibrium of the ecosystem in Mexican deserts with its characteristic longevity that enriches its surroundings. As an iron rod, our retirement insurances guaranty that old age will be lived comfortably and safely.

CON MÁS DE 65 AÑOS, SEGUROS ATLAS TIENE LA

EXPERIENCIA NECESARIA

PARA CONSOLIDARSE COMO UNA ASEGURADORA LÍDER.



During more than 65 years Seguros Atlas has achieved the necessary experience to consolidate itself as a leader insurance company.

PÓLIZA DE SEGURO DE RETIRO

SEGUROS ATLAS PAGA LA SUMA EL FONDO ACUMULADO
PARA LA JUBILACIÓN.

RETIREMENT INSURENCE POLICY

SEGUROS ATLAS PROVIDES PROTECTION PRODUCTS WITH SAVINGS, I
DEAL FOR A PLANNED RETIREMENT.

de los ríos Grijalva, Carrizales y Samaría, de modo que casi 80% del estado de Tabasco y una parte del estado de Chiapas quedaran inundados, con la consecuente afectación a los muchos riesgos asegurados que ahí se ubican.

El siniestro fue uno de los más grandes que ha tenido que enfrentar la Compañía: cerca de 12,000 casas de la póliza del Infonavit afectadas, así como dos tiendas de una importante cadena de supermercados y una tienda de telas. Se requirió que el área de siniestros desplegara toda su capacidad en la zona, con un número considerable de ajustadores asignados, para hacerse cargo de la logística de atención, servicio, presencia y coordinación de recursos.

Hasta el momento, la atención a dichos siniestros se ha prestado sin mayores contratiempos. Un número importante de casas se ha ajustado y se estima que la totalidad de los ajustes deberán quedar cerrados sin mayor problema en los próximos meses, lo que confirma la solidez de la estructura de servicio de la Compañía ante la presencia de fenómenos de esta índole.

En cuanto a Incendio también se atendieron adecuadamente algunos siniestros de relevancia, como el incendio de una bodega grande de abarrotes y una tienda de telas en la zona de Guadalajara, así como el acaecido en una fábrica de espumados de poliuretano en el Distrito Federal.

ÁREA TÉCNICA DE PERSONAS

Continuando con el proceso de automatización del área, en 2007 se llevaron a cabo varias acciones, entre las que destacan: la liberación del sistema de Gastos Médicos Grupo, la renovación automática y

may highlight hurricane Dean with a category of 5 (Saffir-Simpson scale), that affected Mexican coasts on the Caribbean; hurricane Henriette, on the Pacific ocean, and hurricane Lorenzo, with such an erratic and undefined course as no other hurricane in the last 50 years. Claims registered by those events that again put a strain on the service structure of the Company's Property and Casualty Claims area, which we were able to satisfactorily attend.

In addition to the hurricanes, a strong hail storm fell in northern Mexico City causing considerable loss in a large number of companies.

However, the main weather phenomena in the year that will undoubtedly leave a lifetime scar throughout the country was the cold front that brought intensive rain and caused the overflow of the Grijalva, Carrizales and Samaria rivers, leaving almost 80% of the state of Tabasco and part of the state of Chiapas flooded, having consequently affected many risks insured in those areas.

This incident was among the largest the Company has faced: almost 12,000 Infonavit (Workers' National Housing Fund) homes affected, as well as two stores belonging to an important chain of supermarkets and one fabrics store. The losses area was forced to deploy its entire capacity in the area, assigning a considerable number of adjusters who handled the logistics of attention, service, presence and coordinating funds.

So far attention to those claims has been uninterruptedly provided. A significant number of homes have been adjusted and we estimate that all adjustments will be completed without greater problems in the coming months, which confirms the Company's solid service structure in the light of such kind of phenomena.

With respect to fire, some relevant claims were also attended, such as the fire of a large grocery warehouse and a fabrics store in the Guadalajara area, as well as the fire that broke out in a polyurethane foam plant in Mexico City.

Life and Health Technical Area

Continuing with the automatization process of the area, among several activities developed in 2007 we may highlight the release of the systems

digitalización de expedientes de Gastos Médicos Individual, la emisión exprés en oficinas foráneas y la impresión de pólizas de vida individual en la oficina Metropolitana.

También se llevaron a cabo actualizaciones de las políticas de suscripción de vida y gastos médicos y se procedió a la elaboración y registro de diversas notas técnicas para importantes cuentas de gobierno, así como para el inicio de la comercialización por parte de Seguros Atlas en el rubro de los Microseguros.

Se determinaron indicadores para supervisar los ramos de seguros de personas y para disponer de la información necesaria sobre siniestros con el fin de desarrollar la guía de costos médicos del mercado.

En el rubro de capacitación se impartieron de manera satisfactoria los cursos de políticas de suscripción y emisión de los ramos de vida individual y gastos médicos individual a las oficinas foráneas. Asimismo, dos personas en el área concluyeron el diplomado de Medicina del Seguro como parte del programa de capacitación continua del área.

En lo que toca al Reaseguro se pudieron renovar los contratos en términos favorables para la Compañía. Además, continuamos trabajando conforme a la política de contar con reaseguradores altamente calificados.

INFORMÁTICA Y ORGANIZACIÓN

Durante 2007, esta área, con apoyo también del área de Organización, contribuyó al desarrollo de estructuras organizacionales y manuales de políticas y procedimientos con miras a eficientar la operación a través de la plataforma SISA.

for the Group Medical Insurance, automatic renewal and digitalization of Individual Medical Insurance files, express issue in regional offices and printing of life insurance policies in the Metropolitan Office.

Underwriting of life and medical insurance policies were also updated, and various technical notes were prepared and registered for important government clients, as well as for Seguros Atlas to begin marketing in the area of Micro-insurance.

Indicators were determined for the supervision of personal insurance and to have available the necessary information on claims in order to develop the guide for market medical costs.

In training aspects, courses on underwriting and issuance of individual life and medical insurance were imparted in the branch offices. Additionally, two persons in the area obtained the diploma in Insurance Medicine as part of the area's continuous training program.

With respect to Reinsurance, we were able to renew agreements under favorable terms for the Company. Additionally, we continue working according to the policy of having highly skilled reinsurers.

Data Processing and Organization

Also, with support by the Organization area, during 2007 this area contributed to develop organizational structures and policy and procedures manuals aimed at making operations more efficient through the Integral Data System platform.

With the competitive advantages offered by the Integral Data System, mainly in the field of Automobiles, this year we were able to compete and obtain relevant accounts, important among these is Distribuidores Toyota Mexico. Also in this area we achieved adequate electronic communication through the systems of our main brokers, and therefore improved efficiency in the registration of quotations and issuance offered by these agents to their clients through their web sites. Additionally, a call center began operating to expedite renewal of individual car insurance and collection of policies. This initiative was introduced with the portfolio of BMW policies.



MEZQUITE

(sólido protector)



ORIGEN MÉXICO

CONTRIBUCIÓN > POR SU DUREZA Y RESISTENCIA, BRINDA SOMBRA EN ZONAS DE ARIDEZ EXTREMA

Como el mezquite, que vive en comunidad con diversas especies, brindándoles amparo y protección, los seguros de responsabilidad civil le ayudan a saber que sus valores y pertenencias están siempre a buen resguardo.

ORIGIN MEXICO

CONTRIBUTION > ITS HARDNESS PROVIDES SHADE IN EXTREMELY ARID AREAS

As the mesquite, that lives in a community with various species, providing them shelter and protection, the Multiple Family Insurance assures you that your home and belongings are always safe.

EL TRABAJO EN EQUIPO

ES UN VALOR FUNDAMENTAL

PARA MANTENER UNA ALTA CALIDAD EN EL SERVICIO.



*Team work is a fundamental value to sustain
high quality in service.*

PÓLIZA DE RESPONSABILIDAD CIVIL

SEGUROS ATLAS OFRECE PROTECCIÓN TOTAL A TU HOGAR Y PERTENENCIAS,
BRINDANDO TRANQUILIDAD A TU VIDA.

LIABILITY POLICY

SEGUROS ATLAS PROVIDES FULL PROTECTION FOR YOUR HOME AND HOUSEHOLD
ITEMS, ALLOWING YOU TO LIVE PEACEFULLY.

This year the Group and Collective Medical Insurance system was released and stabilized in relation to individual policies of the same field, which is permitting us to offer options such as Automatic Renewal, with an average of 700 policies per month.

In Automobile Claims we worked in the Stolen Cars System module through the various stages (reports to authorities, recovery, control and follow-up of stolen vehicles, and their sale) to recover a higher number of vehicles.

The Property and Casualty Area is now very advanced in development of the data system and procedures manuals. We expect it can be released in the first quarter period of 2008, which would leave all issuance data systems completed according to the new operations concept designed, seeking to have greater flexibility and penetration by creating new products.

Last of all, and with the new infrastructure in Systems and Communications, we have been able to support the opening of new Seguros Atlas offices with minimum technical requirements, allowing our presence in practically all cities of the Mexican Republic.

Gracias a las ventajas competitivas que nos ofrece SISA, principalmente en el ramo de Autos, este año pudimos competir y ganar cuentas relevantes, entre las que destaca Distribuidores Toyota México. También en este ramo se logró una adecuada comunicación electrónica con los sistemas de nuestros principales corredores y, por ende, se eficientó el registro de las cotizaciones y emisiones que esos agentes ofrecen a sus clientes por medio de sus portales *web*. Asimismo, se puso en operación un *call center* para agilizar la renovación de autos individuales y el cobro de pólizas. Esta iniciativa arrancó con la cartera de las pólizas de BMW.

Este año se liberó el sistema de Gastos Médicos Grupo y Colectivo y se estabilizó lo referente a Pólizas Individuales del mismo ramo, lo cual nos está permitiendo ofrecer opciones como la Renovación Automática, con un promedio de 700 pólizas mensuales.

En lo referente a Siniestros Autos se estuvo trabajando en el módulo de Autos Robados a través de sus diferentes etapas (reporte a las autoridades, recuperación, control y seguimiento del vehículo robado, y la venta del mismo) con el objetivo de recuperar un mayor número de vehículos.

Por su parte, la Línea de Daños se encuentra ya muy avanzada en lo que se refiere al propio desarrollo del sistema y a los manuales de procedimientos. Esperamos que en el primer trimestre de 2008 se pueda liberar, con lo que quedarían concluidos todos los sistemas emisores conforme al nuevo concepto operativo que se diseñó para buscar mayor flexibilidad y penetración mediante la creación de nuevos productos.

Por último, y gracias a la nueva infraestructura de Sistemas y de Comunicaciones, hemos podido apoyar la apertura de oficinas de Seguros Atlas con los mínimos requerimientos técnicos, lo que nos permite tener presencia en prácticamente todas las plazas de la República Mexicana.

Financial Area

Seeking to make cashier operations more efficient, training was imparted in regional management of-fices on income and expenditures policies to per-sonnel in charge of these operations.

With the participation by accounting, cashier, treasury, internal auditing and technical actuarial areas, a course was imparted on insurance and in-vestments accounting, focused on the main sub-jects of accounting records, financial analysis and calculation of investments.

The costs system based on activities was re-sumed to distribute operating expenses in finan-cial statements per office. Also, a new e-com-merce means was released in order to pay for premiums through the Internet, charged against credit and debit cards.

A 5% salary increase was determined in 2007 and granted at all levels of the organization based on results.

Production paid during the year registered a 26.11% increase compared to the previous year, and repre-sented 1.5% above growth in premiums issued.

Adaptations in the Tamarindos 100 office were completed. Personnel of Accounting, Call Center, Financial and Administrative areas, Internal Audit-ing, Marketing, Organization, Treasury, as well as Special Business Areas were assigned to this area.

ÁREA FINANCIERA

Con la finalidad de hacer más eficiente la operación de caja, en las oficinas donde se ubica la dirección regional se brindó capacitación sobre las polí-ticas de ingresos y egresos al personal encargado de estas funciones. Con la participación de las áreas de contabilidad, caja, tesorería, auditoría inter-na y técnica actuarial se impartió un curso sobre contabilidad de seguros e inversiones, enfocado en los temas de principales registros contables, análisis financiero y cómputo de las inversiones.

El sistema de costos basado en actividades fue retomado para distribuir los gastos operativos en los estados financieros por oficina. Además, se liberó un nuevo medio de *e-commerce* para el pago de primas a través de Internet, con cargos a tarjetas de crédito y débito.

En 2006 se acordó un aumento salarial de 5%, que fue otorgado en todos los niveles de la organización con base en resultados.

La producción pagada en el ejercicio tuvo un incremento de 26.11% con respecto al año anterior, lo cual representa 1.5% más que el crecimiento en primas emitidas.

Concluyeron las adaptaciones de las oficinas ubicadas en Tamarindos No. 100. El personal administrativo de Organización, Contabilidad, Servicios Administrativos, Tesorería, Auditoría Interna, Mercadotecnia y Call Center, así como la Dirección de Negocios Especiales, se asignaron a esta área.

Internal Auditing

Work continued during 2007 in specializing personnel in reviewing the car claims area. As in all years, a work plan was prepared and submitted to the consideration of the Chief Executive Officer, and followed-up on to corroborate its compliance. Observations that were issued in each area or account audited have derived from adjustments in the data processing and operating processes, aimed at increasing efficiency of the work.

Work was developed in training personnel from the area and a proposal submitted to the Chief Executive Officer focusing on reviews internal auditing will perform over the various areas and on accounts.

This year follow-up was kept throughout the country over control of receipts of premiums due payment with the various branch offices, mainly those with the largest volume of receipts issued. Preventive audits were performed over production staffs in these offices to check that such offices register receipts returned by agents.

Finally, correction of the Debtor per Premium data bases continued in order to achieve greater reliability, both in the data base itself as in accounting.

AUDITORÍA INTERNA

Durante 2007 se continuó trabajando en la especialización del personal para la revisión del área de siniestros autos. Como todos los años se elaboró un plan de trabajo que pusimos a consideración de la Dirección General y al que se le dio seguimiento para corroborar su cumplimiento. Las observaciones que se hicieron a cada área o cuenta auditada han derivado en ajustes a los procesos informáticos y de operación, con miras a eficientar el trabajo.

Se trabajó en la capacitación del personal que integra el área de auditoría y se presentó a la Dirección General una propuesta que modifica el enfoque de las revisiones que realizará auditoría interna a las diferentes áreas de la Compañía.

En este año se dio seguimiento en todo el país al control de recibos de primas pendientes de pago con las oficinas foráneas, principalmente las de mayor volumen de recibos emitidos. Para verificar que estas oficinas registren los recibos devueltos por los agentes se efectuaron auditorías preventivas a la fuerza productora en las mismas.

Por último, se continuó con la corrección de las bases de datos del Deudor por Prima para lograr mayor confiabilidad tanto en la propia base de datos como en la contabilidad.

Main Figures

The main headings of the Balance Sheet per December 31, 2007 reported the following:

Assets reached P\$6.1 billion pesos, 24.9% in real terms above the amount obtained last year.

Investments by Seguros Atlas in shares, fixed income securities, loans and real estate reached P\$3.5 billion, which means a 7.5% increase compared to the P\$3.2 billion balance registered in 2006.

Technical reserves amounted to P\$3.5 billion, that is, a 39.1% increase against the figure reported for this heading in 2006.

Net yield of investments amounted to P\$209.3 million, which was 12.03% higher than last year.

Operating expenses during the fiscal year were P\$367.1 million and represented 7.8% of premiums issued. This heading registered a 9.2% increase against 2006.

Guaranty capital reached P\$102.9 million pesos, while P\$760.5 million were reported in technical reserves. This resulted in a total margin of P\$863.4 million per the close of the year.

Net worth totaled P\$1.6 billion, 3.4% higher in real terms than in 2006.

P\$209.5 million in final profit for the fiscal year was 79.4% higher than registered in the previous year.

PRINCIPALES CIFRAS

Los principales rubros del Balance al 31 de diciembre del 2007 mostraron el siguiente desempeño:

Los activos de la Institución ascendieron a \$6,143.6 millones de pesos, cantidad superior en 24.9% en términos reales a la obtenida en el año anterior.

Las inversiones de Seguros Atlas, distribuidas en acciones, valores de renta fija, préstamos e inmuebles, alcanzaron los \$3,529.9 millones, lo que significa un aumento de 7.5% con respecto al saldo de \$3,283.3 millones de pesos registrado en 2006.

Nuestras reservas técnicas sumaron \$3,568.7 millones de pesos, es decir, un incremento de 39.1% en relación con la cifra reportada por este concepto en 2006.

El producto neto de inversiones ascendió a \$209.3 millones de pesos, un crecimiento de 12.03% en comparación con el año anterior.

Por concepto de gastos de operación, durante el ejercicio registramos \$367.1 millones de pesos, que representaron 7.8% de la prima emitida. En este renglón se registró un aumento de 9.2% con respecto a 2006.

El capital de garantía alcanzó la suma de \$102.9 millones de pesos, y en reservas técnicas, el importe fue de \$760.5 millones, lo que generó al cierre del año, un margen total de \$863.4 millones de pesos.

El capital contable totalizó \$1,605.1 millones de pesos, resultado superior en 3.4% en términos reales al correspondiente a 2006.

La utilidad final del ejercicio, por un importe de \$209.5 millones de pesos, fue 79.4% mayor que la registrada en el año anterior.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Profit and Loss Account as of December 31, 2007

CIFRAS REEXPRESADAS

B-10 Formated

	Miles de Pesos Mexicanos	Thousands of US Dollars		% Var.0 % Change 2006 / 2007
Primas Emitidas <i>Premiums Issued</i>	4,695,676	430,176	100%	25%
Primas Netas de Retención <i>Net Retained Premiums</i>	2,945,914	269,879	63%	23%
Incremento neto de Reservas <i>Net Change in Reserves</i>	-500,360	-45,839	-11%	32%
Primas Devengadas <i>Earned Premiums</i>	2,445,554	224,040	52%	21%
Costo Neto de Adquisición <i>Net Acquisition Cost</i>	-351,893	-32,237	-7%	11%
Costo Neto de Siniestralidad <i>Net Claims Cost</i>	-1,638,786	-150,131	-35%	21%
Utilidad / Pérdida Técnica <i>Technical Profit / Loss</i>	454,875	41,672	10%	30%
Gastos de Operación <i>Operation Expenses</i>	-367,096	-33,630	-8%	9%
Producto de Inversiones <i>Income from Investments</i>	306,344	28,065	7%	8%
Resultado Posición Monetaria <i>Monetary Position</i>	-97,042	-8,890	-2%	1%
Reserva de Previsión y Contingencia <i>Prevision and Contingency Reserves</i>	-2,507	-230	0%	169%
Reserva de Riesgos Catastróficos <i>Catastrophic Risks Reserve</i>	-73,351	-6,720	-2%	2%
Utilidad / Pérdida antes de ISR y PTU <i>Gross Profit / Loss</i>	221,223	20,266	5%	74%
PTU <i>Profit-sharing to the Personnel</i>	-18,872	-1,729	0%	96%
ISR <i>Taxes</i>	-50,221	-4,601	-1%	90%
Superávit por Revaluación de Acciones <i>Surplus on Stock Valuation</i>	57,321	5,251	1%	126%
UTILIDAD FINAL	209,451	19,188	4%	79%
ADJUSTED NET PROFIT				

tipo de cambio: 10.9157 pesos por dólar

exchange rate: 10.9157 per U.S. dollar

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Financial Statement as of December 31, 2007

CIFRAS REEXPRESADAS

B-10 Formated

ACTIVO ASSETS	Miles de Pesos Mexicanos	Thousands of US Dollars	% Var.0 % Change 2006 / 2007	
Inversiones <i>Investments</i>	3,529,934	323,381	57%	8%
Caja y Bancos <i>Cash and Banks</i>	66,299	6,074	1%	57%
Deudor por Prima <i>Premium Debtor</i>	1,349,416	123,622	22%	35%
Otros Deudores <i>Other Debtors</i>	154,099	14,117	3%	59%
Reaseguradores <i>Reinsurers</i>	939,185	86,040	15%	130%
Mobiliario y Equipo <i>Furniture & Fixtures</i>	26,163	2,397	0%	11%
Otros Activos <i>Other Assets</i>	78,549	7,196	1%	17%
SUMA EL ACTIVO TOTAL ASSETS	6,143,645	562,826	100%	25%

tipo de cambio: 10.9157 pesos por dólar
exchange rate: 10.9157 per U.S. dollar

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Financial Statement as of December 31, 2007

CIFRAS REEXPRESADAS

B-10 Formated

PASIVO LIABILITIES	Miles de Pesos Mexicanos	Thousands of US Dollars		% Var.0 % Change 2006 / 2007
Reservas Técnicas <i>Technical Reserves</i>	1,442,344	133,407	23%	27%
Reservas p/ Siniestros <i>Claims Reserves</i>	1,498,780	138,627	24%	69%
Reservas Patrimoniales <i>Patrimonial Reserves</i>	619,523	57,302	10%	14%
Primas en Depósito <i>Premiums in Deposit</i>	8,051	745	0%	94%
Agentes y Comisiones <i>Agents & Commissions</i>	108,551	10,040	2%	13%
Reaseguradores <i>Reinsurers</i>	199,266	18,431	3%	34%
Acreedores <i>Creditors</i>	304,988	28,209	5%	42%
Otros Pasivos <i>Other Liabilities</i>	356,994	33,020	6%	4%
SUMA EL PASIVO TOTAL LIABILITIES	4,538,497	419,780	74%	35%

CAPITAL

EQUITY

Capital Social <i>Authorized Capital Stock</i>	419,910	38,468	7%	0%
Capital no Suscrito <i>Unsubscribed Capital</i>	-72,980	-6,686	-1%	0%
Capital Pagado <i>Paid-in Capital Stock</i>	346,930	31,783	6%	0%
Reservas <i>Reserves</i>	436,822	40,018	7%	2%
Resultado de Ejercicios Anteriores <i>Profit from Previous Years</i>	1,323,123	121,213	22%	-4%
Resultado del Ejercicio <i>Profit on the Year</i>	209,451	19,188	3%	79%
Insuficiencia Actualización Capital Contable <i>Increase (decrease) in Restatement of Stockholder's Equity</i>	-711,178	-65,152	-12%	-1%
SUMA CAPITAL CONTABLE TOTAL NET WORTH	1,605,148	147,049	26%	3%
SUMA EL PASIVO Y EL CAPITAL CONTABLE TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH	6,143,645	562,826	100%	25%

tipo de cambio: 10.9157 pesos por dólar

exchange rate: 10.9157 per U.S. dollar

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Board of Directors

CONSEJEROS PROPIETARIOS

Directors

Don Rolando Vega Iñiguez
Ing. Aarón Sáenz Hirschfeld
Lic. Jorge Orozco Lainé
C.P. Julio Hirschfeld Sáenz
C.P. Rolando Vega Sáenz
Lic. Ernesto Soto Gabucio * (†)
Ing. Francisco de Murga Alvarez *
C.P. Fernando Lemmen Meyer Otero *
Ing. Tomás Ruiz Ramírez *

CONSEJEROS SUPLENTE

Alternate Directors

Lic. José Ignacio Mendoza Salinas
Lic. Agustín Sáenz Muñoz
Ing. Antonio Mariscal Sáenz
Arq. Emilio Hirschfeld Sáenz
Lic. Plácido Díaz Barriga del Valle
Lic. José Antonio Alcocer Barrera *
Lic. Jaime Zunzunegui Villegas *
C.P. Salvador Aguirre Anizar *
Lic. Gabriel Holschneider Osuna *

COMISARIO

Shareholder

C.P.C. Crisanto Sánchez Gaitán

* Consejeros Independientes

SECRETARIO

Secretary

Lic. José Luis Méndez Lacarra

COMITÉ DE APOYO AL NEGOCIO

Business Support Committee

Lic. Antonio Mariscal Abascal
Ing. Jesús José San Vicente Ruy
Lic. Arturo Vega Sáenz
Lic. René Martínez Cumming
Lic. Eduardo Sáenz Hirschfeld
Lic. José San Vicente Sáenz



Paseo de Tamarindos 60
Col. Bosques de las Lomas
México DF 05120
t. 9177.5000

www.segurosatlas.com.mx