

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

**Resumen Informativo Trimestral con cifras
al 30 de septiembre del 2003¹**

Sector Asegurador²

Al finalizar el tercer trimestre de 2003, el sector asegurador estaba conformado por 81 compañías, de las cuales una era institución nacional de seguros, una sociedad mutualista de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 81 instituciones privadas, 9 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 35 presentaban capital mayoritariamente extranjero, con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior. Adicionalmente, 4 compañías presentaban capital mayoritariamente extranjero al mismo tiempo que pertenecían a algún grupo financiero.

Las primas emitidas por el sector asegurador a septiembre de 2003, ascendieron a 88,019.4 millones de pesos, de los cuales 86,163.4 millones, es decir, el 97.9%, correspondió a primas directas y el resto a reaseguro tomado. En consecuencia, las primas directas reportaron un decremento real del 8.3% respecto al mismo periodo de 2002.

Tanto la Operación de Daños, como la de Accidentes y Enfermedades, experimentaron crecimientos en términos reales (3.3% y 7.1%, respectivamente). Sin embargo, estos crecimientos no fueron suficientes para compensar el decremento real de 23.3% que experimentó la Operación de Vida, incluyendo a los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social.

La contracción registrada por la Operación de Vida se explica por el decremento real de 72.3%, que presentaron los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la

¹ Seguros Génesis, ahora Metlife México, S.A., celebró la fusión con Aseguradora Hidalgo, S.A., con cifras al cierre del mes de mayo de 2003. Es importante señalar que debido a la forma de contabilización de este tipo de operaciones, la información financiera de Aseguradora Hidalgo (institución fusionada) fue incorporada al Balance de la institución fusionante. Por esta razón, y con objeto de eliminar las posibles distorsiones que pudieran ocasionarse en el análisis del comportamiento del mercado, se decidió reconocer en el Estado de Resultados del Mercado Total, los saldos acumulados por Aseguradora Hidalgo, S.A., hasta el mes de mayo de 2003

² Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 3 de noviembre del 2003.

Seguridad Social, con respecto al mismo periodo del año anterior y por el decrecimiento real de 11.3% de los Seguros de Vida, sin considerar a los Seguros de Pensiones.

La operación de Daños sin incluir el ramo de autos, experimentó un crecimiento real de 6.3%. Los ramos de Daños, que presentaron un crecimiento real respecto a septiembre de 2002 son: Agrícola (18.0%), Incendio (18.9%), Terremoto (19.5%), Crédito (26.8%), Marítimo y Transportes (2.9%), Automóviles (0.9%) y Responsabilidad Civil (3.4%). Por otra parte, el ramo de Diversos presentó una contracción en términos reales del 12.5%

Respecto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (53.7%), Terremoto (11.2%), Incendio (9.9%), Diversos (9.6%), Marítimo y Transporte (7.2%), Responsabilidad Civil (6.6%), Agrícola (1.5%) y Crédito (0.3%).

Por su parte, la operación de Vida sin incluir pensiones, que registró un decremento real de 11.3%, mostró el siguiente comportamiento en los ramos que lo integran: Vida Individual presentó un incremento de 24.5%, en cambio, los ramos de Vida Grupo y Vida Colectivo registraron decrementos del 23.6% y 32.7%, respectivamente.

Prima Directa			
2003			
	Monto	Comp. de Cartera	Crecimiento Real
	(millones de Pesos)	(%)	(%)
Vida	30,318.40	35.2%	-11.3%
Pensiones	2,317.50	2.7%	-72.3%
Accidentes y Enfermedades*	11,092.20	12.9%	7.1%
Daños	42,435.30	49.2%	3.3%
Daños s/autos	19,662.10	22.8%	6.3%
Autos	22,773.20	26.4%	0.9%
Total	86,163.40	100.0%	-8.3%

Al cierre de Septiembre de 2003, la participación de las cinco empresas más grandes del mercado (CR5) se ubicó en 61.2%; las empresas que conformaron dicho índice son: Seguros Comercial América (19.0%), Metlife México (15.8%), GNP (15.2%), Seguros Inbursa (6.7%) y Seguros Monterrey (4.4%).

El índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, pasó de 96.3% en septiembre de 2002 a 97.1% en septiembre de 2003. De esta forma, al término del tercer trimestre de 2003, el sector asegurador en su conjunto registró una suficiencia de prima de 2.9% (medida como la unidad menos el índice combinado), lo que indica que la emisión de primas del sector asegurador mexicano en su conjunto fue suficiente para cubrir sus costos.

Estructura de Costos Medios

	Septiembre 2002 (%)	Septiembre 2003 (%)
Costo Medio de Adquisición	14.5	16.9
Costo Medio de Siniestralidad	72.3	70.6
Costo Medio de Operación	9.5	9.6
Índice Combinado	96.3	97.1

Al finalizar el tercer trimestre de 2003, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 5,397.4 millones de pesos, superior a la registrada al cierre del mismo periodo del año anterior en 5.3% en términos reales.

Asimismo, los productos financieros netos del conjunto de las instituciones de seguros sumaron 10,263.7 millones de pesos con un incremento en términos reales de 50.4%. Consecuentemente, el sector asegurador mostró una utilidad neta del ejercicio de 7,127.8 millones de pesos, lo que representa un crecimiento real de 64.9% respecto al mismo trimestre de 2002.

Las reservas técnicas del sector asegurador mexicano sumaron 179,862.4 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2003, equivalentes al 72.4% del total del activo, lo que representó un incremento real del 7.8% respecto al mismo trimestre del 2002. Por su parte, las inversiones por 188,128.4 millones de pesos, que significaron el 75.8% del total del activo, reflejaron un crecimiento real del 13.0%. En cuanto al capital contable, este presentó un crecimiento real del 35.6% respecto a septiembre de 2002.

Seguros de Pensiones

Al finalizar el tercer trimestre del año 2003, eran 12 las compañías autorizadas para ofrecer los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social. Una de esas compañías se encuentra en proceso de escisión y una más, AIG México, Seguros Interamericana, no está operando este tipo de seguros pero aún conserva la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Desde el inicio de la operación de estos seguros hasta septiembre de 2003, el IMSS otorgó 132,110 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 130,785 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representa 6,231 casos más que los reportados en septiembre de 2002.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 66,274.9 millones, de los cuales el 85.6% correspondió a pensiones por Invalidez y Vida y el 14.4% a las pensiones derivadas de Riesgos de Trabajo. Por su parte, las primas directas generadas durante el tercer trimestre de 2003 ascendieron a 2,317.5 millones de pesos, lo

que representó un decremento real de 72.3% con respecto al mismo periodo del año anterior.

El índice de concentración CR5 compuesto por la participación acumulada desde el inicio de la operación de estos seguros, de las cinco instituciones con mayor presencia en el mercado fue de 80.2% de la emisión directa.

**Participación acumulada desde el inicio del Sistema
Primas Directas
(Cifras al 30 de septiembre de 2003)**

Compañía	Part.	Compañía	Part.
Inbursa (GF)	20.1%	Bitál	5.0%
Bancomer (GF)	19.6%	Comercial América	3.5%
Porvenir GNP	18.4%	Allianz (F)	1.1%
Banamex (F, GF)	12.6%	Metlife Pensiones (F)	0.6%
Banorte (GF)	9.5%	Royal & SunAlliance* (F)	0.4%
Principal (F)	9.2%	AIG** (F)	0.0%
Total			100.00

* En proceso de escisión
(GF) Grupo financiero
Fuente: CNSF

** En proceso de revocación
(F) Filiales

Al 30 de septiembre de 2003, se observó que el 33.9% del total de reservas del sector asegurador en su conjunto, correspondieron a las reservas de los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social (61,037.1 millones de pesos), lo que equivale a 1.4 puntos porcentuales por debajo de la razón registrada en septiembre del año anterior.

El portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 69,264.7 millones de pesos al concluir el tercer trimestre de 2003, lo que representó un crecimiento real de 11.5% con respecto al mismo periodo del anterior. Asimismo, los productos financieros derivados de la inversión de los valores presentaron un incremento real de 9.6%, equivalente a 3,347.0 millones de pesos.

Al cierre del trimestre se registró una pérdida operativa de 2,504.8 millones de pesos, cuyo efecto fue contrarrestado por el efecto de los productos financieros, permitiendo así que la utilidad del ejercicio presentara un crecimiento real de 202.8%, con respecto a septiembre del año anterior, equivalente a un monto de 1,010.8 millones de pesos.

Sector Afianzador ³

Al 30 de septiembre de 2003, se encontraban en operación 14 instituciones de fianzas, 5 de las cuales estaban integradas a grupos financieros y 3 eran filiales de instituciones financieras del exterior; adicionalmente, una institución era filial y a la vez formaba parte de algún grupo financiero.

³ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 30 de octubre del 2003.

Al concluir el tercer trimestre de 2003, la emisión del sector afianzador fue de 2,529.2 millones de pesos, de los cuales el 98.8% correspondió a prima directa y el restante 1.2% (31.3 millones de pesos) a reafianzamiento tomado. De esta manera la prima directa, cuyo monto fue de 2,497.9 millones de pesos, presentó un incremento de 12.9% en términos reales, respecto del mismo periodo del año anterior.

Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la operación de Fianzas, se observa que al cierre del tercer trimestre de 2003, los ramos de fianzas de fidelidad y administrativas reportaron crecimientos reales en su emisión directa respecto a septiembre de 2002 (13.9% y 19.3%, respectivamente), mientras que las fianzas judiciales y de crédito presentaron contracciones en términos reales con respecto a lo reportado al mes de septiembre del año anterior (-7.1% y -6.3%, respectivamente).

El crecimiento real de la prima directa es explicado por la contribución de cada uno de los ramos de la operación de fianzas; así, las fianzas administrativas contribuyeron con 13.6 puntos porcentuales (pp) y las fianzas de fidelidad con 0.9 pp, mientras que los ramos judicial y de crédito tuvieron una contribución negativa con -0.9 y -0.8 pp, respectivamente en el comportamiento del sector.

Respecto a la composición de cartera, se puede observar que las fianzas administrativas representan la mayor proporción de la emisión de prima directa, registrando el 73.9% de la cartera del sector.

Primas Directas, Septiembre de 2003			
	Monto en Millones	Comp. de Cartera %	Crec. Real %
Fidelidad	165.9	6.6	13.9
Judicial	238.8	9.6	-7.1
Administrativas	1,845.7	73.9	19.3
Crédito	248.3	9.9	-6.3
Total	2,497.9	100.0	12.9

Al concluir el tercer trimestre de 2003, la emisión de prima directa de las cinco instituciones con mayor presencia dentro del mercado de fianzas en México fue de 85.5%, siendo Afianzadora Insurgentes con 43.8%, la institución con mayor presencia en la emisión de prima directa en el mercado, seguida por Fianzas Monterrey (19.0%), Fianzas Comercial América (9.8%), Fianzas Guardiania Inbursa (8.5%) y Afianzadora Sofimex (4.4%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir septiembre de 2003, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 97.6%, mismo que se obtiene como la suma de los indicadores de costos medios de adquisición, de reclamaciones y de operación, el primero de los cuales registró un nivel de 24.8%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron valores de 20.6% y 52.2%, respectivamente.

A septiembre de 2003 el sector afianzador, generó productos financieros por un monto de 273.0 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos

el ISR y el PTU, significaron una pérdida neta de 158.2 millones de pesos, que representó una contracción real de 171.5%, respecto de lo registrado al término del tercer trimestre de 2002.

Al 30 de septiembre de 2003, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 7,527.1 millones de pesos, equivalente a un crecimiento real de 4.2%, respecto de lo reportado al tercer trimestre de 2002.

Es importante señalar que las inversiones del sector sumaron 5,192.6 millones de pesos, lo que representó el 69.0% del total del activo, con un crecimiento real de 12.8% respecto a lo reportado al cierre de septiembre de 2002. Las reservas técnicas, por su parte, sumaron 3,065.5 millones de pesos, monto equivalente al 40.7% del activo, y experimentaron un crecimiento en términos reales del orden de 10.6% respecto a lo registrado en septiembre de 2002. El capital contable alcanzó un monto de 2,606.2 millones de pesos, con una contracción real de 10.8% respecto al mismo período del año anterior.

Noviembre 18, 2003