

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Resumen Informativo Trimestral

del comportamiento de los Sectores Asegurador y Afianzador al tercer trimestre de 2004

Sector Asegurador¹

Al finalizar el tercer trimestre de 2004, el sector asegurador se encontraba conformado por **87 instituciones**, de las cuales una era institución nacional de seguros, una sociedad mutualista de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 87 instituciones, 7 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 38 presentaban capital mayoritariamente extranjero, con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior. Adicionalmente, 6 compañías presentaban capital mayoritariamente extranjero, al mismo tiempo que pertenecían a algún grupo financiero.

Las **primas emitidas** por el sector asegurador al mes de septiembre de 2004, ascendieron a **104,381.4 millones de pesos**, de los cuales 102,423.5 millones, es decir, el 98.1%, correspondió a primas directas y el resto a reaseguro tomado. En estas condiciones, las **primas directas** reportaron un **crecimiento real del 13.2%** respecto al mismo periodo de 2003.

Las operaciones de Vida, Accidentes y Enfermedades² y Daños experimentaron crecimientos en términos reales del 26.1%, 8.7% y 2.4%, con respecto al tercer trimestre del año anterior.

La operación de Daños sin incluir el ramo de autos, experimentó un crecimiento real de 4.8%, el cual se explica por el comportamiento que presentaron los diferentes ramos que lo componen. En este sentido, los ramos que presentaron un dinamismo positivo respecto a septiembre de 2003 fueron: Crédito (44.2%), Diversos (24.8%), Agrícola (24.1%), Responsabilidad Civil (11.8%), Marítimo y Transportes (1.6%) y Automóviles (0.4%). Por otra parte, los ramos de Incendio y Terremoto registraron decrementos en términos reales de 6.3% y 8.0%, respectivamente.

¹ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 28 de octubre de 2004.

² Incluye los Seguros de Salud

En cuanto a la composición de la cartera de los seguros de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (52.6%), Diversos (11.7%), Terremoto (10.0%), Incendio (9.1%), Marítimo y Transporte (7.2%), Responsabilidad Civil (7.2%), Agrícola (1.8%) y Crédito (0.4%).

La operación de Vida, sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, mostró el siguiente comportamiento en los tipos de seguros que lo integran: Vida Individual creció 45.1% en términos reales en relación a septiembre de 2003, mientras que Vida Colectivo registró un crecimiento real de 15.3% y Vida Grupo registró un decremento de 6.7%

**Prima Directa
Septiembre – 2004**

Prima directa	Monto (millones de Pesos)	Participación (%)	Crecimiento Real (%)
Vida	40,151.7	39.2	26.1
Pensiones	3,940.5	3.8	61.8
Accidentes y enfermedades	12,671.3	12.4	8.7
Daños	45,660.0	44.6	2.4
Daños sin autos	21,656.3	21.2	4.8
Autos	24,003.7	23.4	0.4
TOTAL	102,423.5	100.0	13.2

Al cierre de septiembre de 2004, la suma de las participaciones de las cinco aseguradoras más grandes del mercado (índice de concentración CR5) se ubicó en 59.0%. Las empresas que conformaron dicho índice fueron: Grupo Nacional Provincial (16.5%), Metlife México (14.9%), Seguros Comercial América (14.6%), Seguros Banamex (7.0%) y Seguros Inbursa (6.0%).

El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, disminuyó 3.3 puntos porcentuales (pp), al pasar de 97.1% en septiembre de 2003 a 93.8% en septiembre de 2004. De esta forma, al término del tercer trimestre de 2004, el sector asegurador en su conjunto registró una suficiencia de prima de 6.2% (medida como la unidad menos el índice combinado), lo que indica que la emisión de primas del sector asegurador mexicano fue suficiente para cubrir sus costos.

Estructura de Costos Medios

	Septiembre 2003 (%)	Septiembre 2004 (%)
Costo Medio de Adquisición	16.9	16.3
Costo Medio de Siniestralidad	70.6	69.0
Costo Medio de Operación	9.6	8.5
Índice Combinado	97.1	93.8

Al finalizar el tercer trimestre de 2004, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 7,142.8 millones de pesos, implicando con ello un incremento en términos reales del 25.0% respecto a septiembre de 2003.

Los productos financieros netos del conjunto de las instituciones de seguros sumaron 8,277.9 millones de pesos, con un decremento en términos reales de 23.2%. El sector asegurador mostró una **utilidad neta del ejercicio de 7,175.4 millones de pesos**, lo que representó un decremento real del 7.0% con relación a septiembre de 2003.

Las **reservas técnicas** del sector asegurador mexicano sumaron **209,511.6 millones de pesos** al tercer trimestre de 2004 lo que representó un incremento real del 10.9% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, las **inversiones** que alcanzaron **226,518.18 millones de pesos**, significando el 78.2% del activo, reflejaron un crecimiento real del 14.5%. En cuanto al capital contable, este presentó un crecimiento real del 15.9% respecto al tercer trimestre de 2003.

Seguro de Pensiones³

Al concluir el tercer trimestre del año 2004, eran 11 el número de instituciones de seguros autorizadas a ofrecer los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

Desde el inicio de la operación de estos seguros el 1 de julio de 1997 y hasta septiembre de 2004, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) otorgó 137,930 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 136,538 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representó 5,753 casos más que los reportados en septiembre de 2003.

³ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 28 de octubre de 2004.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 71,776.3 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2004, de los cuales el 85.5% correspondió a pensiones por Invalidez y Vida y el 14.5% a pensiones derivadas de Riesgos de Trabajo. Por su parte, las **primas directas** generadas al cierre del tercer trimestre de 2004 alcanzaron los **3,940.5 millones de pesos**, lo que representó un **incremento real de 61.8%** con respecto al mismo periodo del año anterior.

El índice de concentración CR5, compuesto por la participación acumulada de las cinco instituciones con mayor presencia en el mercado desde el inicio de la operación de estos seguros, fue de 72.8% de la emisión directa.

Participación acumulada desde el inicio del Sistema

Primas Directas

(Cifras al 30 de septiembre de 2004)

Institución	Part.	Institución	Part.
BBVA Bancomer (F, GF)	19.5%	Comercial América	6.4%
Inbursa (GF)	18.3%	Metlife Pensiones (F)	6.2%
Porvenir GNP	15.4%	Principal (F)	3.6%
Banamex (F, GF)	11.2%	Allianz Rentas (F)	3.0%
Banorte (GF)	8.4%	Royal & SunAlliance* (F)	1.4%
HSBC Pensiones (F)	6.6%		
Total			100.00

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

Al 30 de septiembre de 2004, se observó que el 32.0% 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 (67,107.4 millones de pesos), lo que equivale a 1.9 pp por debajo de la razón registrada en septiembre del año anterior.

El portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 78,960.7 millones de pesos al concluir el tercer trimestre de 2004, lo que representó un crecimiento real de 8.2% con respecto al mismo periodo del anterior. Asimismo, los productos financieros derivados de la inversión de los valores presentaron un decremento real de -5.9%, por un monto de 3,310.1 millones de pesos.

Al cierre del tercer trimestre de 2004 la utilidad del ejercicio equivalente a un monto de 2,708.8 millones de pesos, presentó un crecimiento real de 115.5% con respecto a septiembre del año anterior.

Sector Afianzador⁴

Al 30 de septiembre de 2004, se encontraban autorizadas para operar 14 instituciones de fianzas, 4 de las cuales estaban integradas a grupos financieros y 3 eran filiales de instituciones financieras del exterior; adicionalmente, 2 instituciones eran filiales a la vez formaba parte de algún grupo financiero.

Al concluir el tercer trimestre de 2004, las **primas emitidas** del sector afianzador fue de **2,663.8 millones de pesos**, de los cuales el 99.2% correspondió a prima directa y el restante 0.8% a reafianzamiento tomado. De esta manera la **prima directa**, cuyo monto fue de 2,641.8 millones de pesos, **presentó un incremento de 0.7% 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 2004, los ramos de fianzas Administrativas y Crédito reportaron crecimientos reales en su emisión directa respecto a septiembre de 2003 (1.1% y 11.2%, respectivamente), mientras que las fianzas de Fidelidad y Judiciales presentaron una contracción de 14.8% y 2.7% en términos reales con respecto a lo reportado al mes de septiembre del año anterior.

El crecimiento real de la prima directa se explica por la contribución de cada uno de los ramos de la operación de fianzas; así, las fianzas de Crédito contribuyeron con 1.2 pp, y las fianzas Administrativas con 0.8 pp, mientras que las fianzas de Fidelidad y Judiciales tuvieron una contribución negativa de 1.0 pp y 0.3 pp, respectivamente, en el comportamiento del sector.

Respecto a la composición de cartera, se puede observar que las fianzas Administrativas representaron la mayor proporción de la emisión de prima directa, participando con el 74.2% de la cartera del sector.

Primas Directas, septiembre de 2004

Ramo	Monto en Millones	Comp. de Cartera %	Crec. Real %
Fidelidad	148.5	5.6	-14.8
Judicial	243.4	9.2	-2.7
Administrativas	1,959.8	74.2	1.1
Crédito	290.1	11.0	11.2
Total	2,641.8	100.0	0.7

⁴ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 7 de noviembre de 2004.

Al concluir el tercer trimestre de 2004, la institución con mayor participación de mercado fue Afianzadora Insurgentes con 36.3%, seguida por Fianzas Monterrey (21.9%), Fianzas Comercial América (11.2%), Fianzas Guardiania Inbursa (9.8%) y Afianzadora Sofimex (7.5%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir septiembre de 2004, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 72.4%, 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 24.2%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron valores de 18.0% y 30.2%, respectivamente.

Al finalizar el tercer trimestre de 2004 el sector afianzador generó productos financieros por un monto de 160.6 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación resultó una **utilidad neta de 626.6 millones de pesos**.

Al 30 de septiembre de 2004, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 8,267.0 millones de pesos, equivalente a un crecimiento real de 4.0%, respecto de lo reportado al cierre del tercer trimestre de 2003.

Cabe señalar que las **inversiones** del sector sumaron **6,164.3 millones de pesos**, lo que representó el 74.6% del total del activo, con un crecimiento real de 13.3% respecto a lo reportado al cierre del año anterior.

Las **reservas técnicas**, sumaron **2,943.5 millones de pesos**, monto equivalente al 35.6% del activo, registrando un decremento anual en términos reales de 7.8%. Asimismo, el capital contable alcanzó un monto de 3,319.3 millones de pesos, presentando una crecimiento real de 30% respecto al mismo período del año anterior.

17 Noviembre 2004