

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

**Resumen Informativo Trimestral con cifras  
al 31 de Diciembre del 2004**

**Sector Asegurador<sup>1</sup>**

Al finalizar el cuarto trimestre de 2004, el sector asegurador estaba 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, 6 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, 7 compañías presentaban capital mayoritariamente extranjero al mismo tiempo que pertenecían a algún grupo financiero.

Las primas emitidas por el sector asegurador al mes de diciembre de 2004, ascendieron a 140,771.0 millones de pesos, de los cuales 138,039.6 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 10.7%** respecto al mismo periodo de 2003.

Las operaciones de Vida<sup>2</sup>, Accidentes y Enfermedades y Daños experimentaron crecimientos en términos reales del 19.0%, 10.0% y 2.5% respectivamente, con respecto al cuarto trimestre del año anterior.

La operación de Daños sin incluir el ramo de autos, experimentó un crecimiento real de 5.2%, 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 diciembre de 2003 fueron: Crédito (39.7%), Agrícola (37.9%), Diversos (26.2%), Responsabilidad Civil (8.1%), y Automóviles (0.4%). Por otra parte, los ramos de Marítimo y Transportes, Incendio y Terremoto registraron decrementos en términos reales del 1.4%, 5.0% y 6.3%, respectivamente.

---

<sup>1</sup> Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 7 de febrero de 2005.

<sup>2</sup> Sin considerar a los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la Seguridad Social.

En cuanto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (54.6%), Diversos (11.3%), Terremoto (9.8%), Incendio (8.7%), Marítimo y Transporte (7.0%), Responsabilidad Civil (6.5%), Agrícola (1.7%) 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 28.9% en términos reales en relación a diciembre de 2003, mientras que Vida Colectivo registró un crecimiento real de 16.2% y Vida Grupo registró un decremento de 7.1% respecto al cierre de 2003.

<b>Prima Directa Diciembre – 2004</b>			
<b>Prima directa</b>	<b>Monto (millones de Pesos)</b>	<b>Participación (%)</b>	<b>Crecimiento Real (%)</b>
Vida	53,772.4	38.9	19.0
Pensiones	5,056.2	3.7	49.2
Accidentes y enfermedades	17,595.3	12.7	10.0
Daños	61,615.7	44.7	2.5
Daños sin autos	27,972.8	20.3	5.2
Autos	33,642.9	24.4	0.4
<b>TOTAL</b>	<b>138,039.6</b>	<b>100.0</b>	<b>10.7</b>

Al cierre de diciembre de 2004, la suma de las participaciones de las cinco aseguradoras más grandes del mercado (índice de concentración CR5) se ubicó en 59.7%. Las empresas que conformaron dicho índice fueron: Grupo Nacional Provincial (16.8%), Seguros Comercial América (15.4%), Metlife México (15.2%), Seguros Inbursa (6.5%) y Seguros Banamex (5.8%).

El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, disminuyó 3.4 puntos porcentuales (pp), al pasar de 96.5% en diciembre de 2003 a 93.1% en diciembre de 2004. De esta forma, al término del cuarto trimestre de 2004, el sector asegurador en su conjunto registró una suficiencia de prima de 6.9% (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**

	Diciembre 2003 (%)	Diciembre 2004 (%)
Costo Medio de Adquisición	16.4	17.0
Costo Medio de Siniestralidad	69.9	66.9
Costo Medio de Operación	10.2	9.2
Índice Combinado	96.5	93.1

Al finalizar el cuarto trimestre de 2004, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 12,061.8 millones de pesos, implicando con ello un incremento en términos reales del 30.4% respecto a diciembre de 2003.

Los productos financieros netos del conjunto de las instituciones de seguros sumaron 11,086.2 millones de pesos, con un decremento en términos reales de 16.9%. El sector asegurador mostró una **utilidad neta del ejercicio de 10,323.6 millones de pesos**, lo que representó un incremento real del 6.0% con relación a diciembre de 2003

Las **reservas técnicas** del sector asegurador mexicano sumaron **212,954.4 millones de pesos** al cuarto trimestre de 2004, lo que representó un incremento real del 8.5% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, las inversiones alcanzaron 237,089.9 millones de pesos, significando el 79.1% del activo, reflejaron un crecimiento real del 14.2%. En cuanto al capital contable, este presentó un crecimiento real del 18.3% respecto al cuarto trimestre de 2003.

---

### Seguro de Pensiones<sup>3</sup>

Al concluir el cuarto 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 1° de julio de 1997, fecha de inicio de la operación de estos seguros, y hasta diciembre de 2004, el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) otorgó 140,159 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 138,616 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representó 6,187 casos más que los reportados en diciembre de 2003.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 72,810.3 millones de pesos al cierre del ejercicio de 2004, de los cuales el 85.4% correspondió a pensiones por Invalidez y Vida y el 14.6% a pensiones derivadas de Riesgos de Trabajo.

Por su parte, las **primas directas** generadas al finalizar el año de 2004 alcanzaron los **5,056.2 millones de pesos**, lo que representó un **incremento real de 49.2%** 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.

---

<sup>3</sup> Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 7 de febrero de 2005.

**Participación acumulada desde el inicio del Sistema  
Primas Directas**

(Cifras al 31 de diciembre de 2004)

<b>Compañía</b>	<b>Part.</b>	<b>Compañía</b>	<b>Part.</b>
BBVA Bancomer (F, GF)	19.6%	Comercial América	6.3%
Inbursa (GF)	18.1%	Metlife Pensiones (F)	6.1%
Porvenir GNP	15.4%	Principal (F)	3.8%
Banamex (F, GF)	11.2%	Allianz Rentas (F)	3.0%
Banorte (GF)	8.5%	Royal & SunAlliance (F)	1.4%
HSBC Pensiones (F)	6.6%		
<b>Total</b>			<b>100.00</b>
(GF) Grupo financiero		(F) Filiales	

Fuente: CNSF

Al 31 de diciembre de 2004, se observó que el 32.4% 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 (69,033.4 millones de pesos), lo que equivale a 1.1 pp por debajo de la razón registrada en diciembre del año anterior.

El portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 81,515.8 millones de pesos al concluir el cuarto trimestre de 2004, lo que representó un crecimiento real de 7.6% con respecto al mismo periodo del año anterior. Asimismo, los productos financieros derivados de la inversión de los valores presentaron un decremento real de 7.1% por un monto 4,727.7 millones de pesos.

Al cierre del año de 2004 la utilidad del ejercicio equivalente a un monto de 3,332.6 millones de pesos, presentó un crecimiento real de 48.0% con respecto al cierre del año de 2003.

## **Sector Afianzador<sup>4</sup>**

Al 31 de diciembre de 2004, se encontraban autorizadas para operar 13 instituciones de fianzas, 3 de las cuales estaban integradas a grupos financieros y 3 eran filiales de instituciones financieras del exterior; adicionalmente, 2 instituciones eran filiales y a la vez formaban parte de algún grupo financiero.

Al concluir el cuarto trimestre de 2004, el conjunto de las primas emitidas del sector afianzador sumó 3,595.1 millones de pesos, de los cuales el 99.1% correspondió a prima directa y el restante 0.9% a reafianzamiento tomado. De esta manera la **prima directa**, cuyo monto fue de 3,561.8 millones de pesos, **presentó un incremento de 1.9% 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 cuarto trimestre de 2004, las fianzas Administrativas y de Crédito reportaron crecimientos reales en su emisión directa respecto

<sup>4</sup> Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 7 de febrero de 2005.

a diciembre de 2003 (3.2% y 8.6%, respectivamente), mientras que las fianzas de Fidelidad y Judiciales presentaron una contracción de 17.8% y 1.8% en términos reales con respecto a lo reportado al mes de diciembre 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 0.7 pp, y las fianzas Administrativas con 2.5 pp, mientras que las fianzas de Fidelidad y Judiciales tuvieron una contribución negativa de 1.1 pp y 0.2 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 77.5% de la cartera del sector.

#### Primas Directas, diciembre de 2004

	Monto en Millones	Comp. De Cartera %	Crec. Real %
Fidelidad	176.4	5.0	-17.8
Judicial	318.5	8.9	-1.8
Administrativas	2,760.3	77.5	3.2
Crédito	306.5	8.6	8.6
Total	3,561.8	100.0	1.9

Al concluir el cuarto trimestre de 2004, la institución con mayor participación de mercado fue Afianzadora Insurgentes con 34.5%, seguida por Fianzas Monterrey (22.8%), Fianzas Comercial América (11.6%), Fianzas Guardiania Inbursa (10.5%) y Afianzadora Sofimex (7.4%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir diciembre de 2004, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 69.3%, 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 26.4%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron valores de 15.5% y 27.4%, respectivamente.

Al finalizar el cuarto trimestre de 2004 el sector afianzador, generó productos financieros por un monto de 247.5 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación, resultó una **utilidad neta de 974.9 millones de pesos**.

Al 31 de diciembre de 2004, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 8,364.0 millones de pesos, equivalente a un crecimiento real de 7.3%, respecto de lo reportado al cierre del cuarto trimestre de 2003.

Cabe señalar que las **inversiones** del sector sumaron **6,242.1 millones de pesos**, lo que representó el 74.6% del total del activo, con un crecimiento real de 12.3% respecto a lo reportado al cierre del año anterior.

Las **reservas técnicas**, sumaron **2,914.0 millones de pesos**, monto equivalente al 34.8% del activo, registrando un decremento anual en términos reales de 12.6%. Asimismo, el capital contable alcanzó un monto de 3,629.5 millones de pesos, presentando una crecimiento real de 52.6% respecto al mismo período del año anterior.

17 febrero 2005