

Secretaría de Hacienda y Crédito Público
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

**Resumen Informativo Trimestral con cifras
al 31 de Marzo del 2005**

Sector Asegurador¹

Al finalizar el primer trimestre de 2005, el sector asegurador estaba conformado por 88 compañías, de las cuales una era institución nacional de seguros, una sociedad mutualista de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 88 instituciones, 6 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 39 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 marzo de 2005, ascendieron a 34,064.6 millones de pesos, de los cuales 33,478.5 millones, es decir, el 98.2%, correspondió a primas directas y el resto a reaseguro tomado. En estas condiciones, las primas directas reportaron un decremento del 5.8% en términos reales, respecto al mismo periodo de 2004.

Las operaciones de Vida y Daños experimentaron decrementos anuales de 8.6% y 12.5% respectivamente. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades² presentó un crecimiento de 19.4% con respecto al primer trimestre del año anterior.

La operación de Daños sin incluir el ramo de autos, experimentó un decremento real de 22.7%, 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 marzo de 2004 fueron: Marítimo y Transportes (1.5%), Terremoto (2.0%), Crédito (2.9%). Por otra parte, los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Incendio, Automóviles, Agrícola y Diversos; registraron decrementos en términos reales de 17.6%, 14.0%, 4.1%, 24.8% y 52.6%, respectivamente.

En cuanto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (60.3%), Diversos (7.8%), Terremoto (7.2%), Incendio (8.3%),

¹ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 17 de Mayo de 2005.

² Incluye Salud

Marítimo y Transporte (7.4%), Responsabilidad Civil (7.1%), Agrícola (1.3%) y Crédito (0.6%).

La operación de Vida, sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social mostró el siguiente comportamiento en términos reales en los tipos de seguros que lo integran: Vida Individual cayó 20.6% en relación a marzo de 2004, mientras que Vida Colectivo registró un crecimiento de 12.7% y Vida grupo registró un decremento de 6.1%.

Prima Directa			
Marzo – 2005			
Prima directa	Monto	Participación	Crecimiento
	(millones de Pesos)	(%)	Real (%)
Vida	12,146.8	36.3	-8.6
Pensiones	951.1	2.8	53.1
Accidentes y enfermedades*	5,424.6	16.2	19.4
Daños	14,956.1	44.7	-12.5
Daños sin autos	5,942.5	17.8	-22.7
Autos	9,013.6	26.9	-4.1
TOTAL	33,478.5	100.0	-5.8

*Incluye Salud

Al cierre de marzo de 2005, la suma de las participaciones de las cinco aseguradoras más grandes del mercado (CR5) se ubicó en 54.9%. Las empresas que conformaron dicho índice fueron: Metlife México, S.A. (16.3%), Grupo Nacional Provincial, S.A. (15.5%), Seguros Comercial América, S.A. de C.V. (12.5%), Seguros Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (5.7%) y Seguros Monterrey New York Life S.A. de C.V. (4.9%).

El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, aumentó 1.0 puntos porcentuales (pp), al pasar de 91.6% en marzo de 2004 a 92.5% en marzo de 2005. De esta forma, al término del primer trimestre de 2005, el sector asegurador en su conjunto registró una suficiencia de prima de 7.5% (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

	Marzo 2004 (%)	Marzo 2005 (%)
Costo Medio de Adquisición	15.5	17.4
Costo Medio de Siniestralidad	68.1	67.4
Costo Medio de Operación	8.0	7.7
Índice Combinado	91.6	92.5

A marzo de 2005, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 2,725.5 millones de pesos, implicando con ello un incremento en términos reales del 2.3% respecto a marzo de 2004.

Al finalizar el primer trimestre de 2005 el sector asegurador, generó productos financieros por un monto de 2,979.6 millones de pesos, con un decremento en términos reales de 3.8%, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos el ISR y el PTU, resultó en una utilidad neta de 2,726.9 millones de pesos, lo que representó un incremento real del 8.0% con relación a marzo de 2004.

Finalmente, las reservas técnicas del sector asegurador mexicano sumaron 219,752.7 millones de pesos al primer trimestre de 2005 lo que representó un incremento real del 7.6% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, las inversiones por 245,442.0 millones de pesos, que significaron el 79.2% del total del activo, reflejaron un crecimiento real del 12.2%. Asimismo, el capital contable presentó un crecimiento real del 18.2% respecto al primer trimestre de 2004.

Seguro de Pensiones³

Al concluir el primer trimestre del año 2005, eran 11 el número de compañías autorizadas a ofrecer los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

Desde el inicio de la operación de estos seguros hasta marzo de 2005, el IMSS otorgó 141,836 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 140,285 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representó 6,698 casos más que los reportados en marzo de 2004.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 75,014.0 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2005, 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 primer trimestre de 2005 alcanzaron 951.1 millones de pesos, lo que representó un incremento real de 53.1% con respecto al mismo periodo del año anterior.

³ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 17 de Mayo de 2005.

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 72.9% de la emisión directa.

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

(Cifras al 31 de marzo de 2005)

Compañía	Part.	Compañía	Part.
Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer (F, GF)	19.6%	Pensiones Comercial América, S.A. de C.V.	6.2%
Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (GF)	18.0%	Metlife Pensiones México, S.A. (F)	6.1%
Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.	15.4%	Principal Pensiones, S.A. de C.V. (F)	3.9%
Seguros Banamex, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banamex (F, GF)	11.2%	Allianz Rentas Vitalicias, S.A. (F)	2.9%
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (GF)	8.7%	Royal & SunAlliance Pensiones (México), S.A. de C.V.(F)	1.4%
HSBC Pensiones, S.A. (F)	6.6%		
Total			100.00
(GF) Grupo financiero		(F) Filiales	

Fuente: CNSF

Al 31 de marzo de 2005, se observó que el 31.8% del total de reservas del sector asegurador en su conjunto, correspondieron a las reservas de los Seguros de Pensiones (69,955.1 millones de pesos), lo que representa 0.8 pp menos que lo registrado en marzo del año anterior.

El portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 82,841.6 millones de pesos al concluir el primer trimestre de 2005, lo que representó un crecimiento real de 8.1% con respecto al mismo periodo del anterior. Asimismo, los productos financieros derivados de la inversión de los valores, equivalente a un monto de 1,044.3 millones de pesos, presentaron un decremento real de 13.8%.

Finalmente, al primer trimestre de 2005 la utilidad del ejercicio fue de 481.6 millones de pesos, presentando así un crecimiento real de 16.3% con respecto al año anterior.

Sector Afianzador⁴

Al 31 de marzo de 2005, 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 formaban parte de algún grupo financiero.

Al concluir el primer trimestre de 2005, la emisión del sector afianzador fue de 1,063.7 millones de pesos, de los cuales el 99.5% correspondió a prima directa y el restante 0.5% a reafianzamiento tomado. De esta manera la prima directa, cuyo monto fue de 1,058.3 millones de pesos, presentó un decremento de 1.5% 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 primer trimestre de 2005, el ramo de fianzas administrativas reportó un crecimiento real de 6.1% respecto a marzo de 2004, mientras que las fianzas de fidelidad, judiciales y de crédito presentaron un decremento de 3.1%, 15.5% y 14.8% respectivamente, bajo los mismos términos.

El decremento 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 -3.5 pp, las fianzas de fidelidad con -0.2 pp y las fianzas judiciales con -1.4 pp, mientras que las fianzas administrativas tuvieron una contribución positiva de 3.6 pp.

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 64.8% de la cartera del sector.

Primas Directas, Marzo de 2005			
	Monto en Millones	Comp. De Cartera	Crec. Real
		%	%
Fidelidad	71.9	6.8%	-3.1%
Judicial	83.5	7.9%	-15.5%
Administrativas	685.5	64.8%	6.1%
Crédito	217.4	20.5%	-14.8%
Total	1,058.3	100.0%	-1.5%

Al concluir el primer trimestre de 2005, la institución con mayor presencia dentro del mercado de fianzas fue Afianzadora Insurgentes, S.A. de C.V. con 24.5%, seguida por Fianzas Monterrey, S.A. (22.4%), Fianzas Comercial América, S.A. (14.6%), Fianzas

⁴ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 17 de Mayo de 2005.

Guardiana Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (10.4%) y Fianzas Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (8.6%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir marzo de 2005, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 60.6%, 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 17.3%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron 16.4% y 26.9%, respectivamente.

Al finalizar el primer trimestre de 2005 el sector afianzador, generó productos financieros por un monto de 55.9 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos el ISR y el PTU, resultó una utilidad neta de 118.9 millones de pesos.

Al 31 de marzo de 2005, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 8,739.3 millones de pesos, registrando así un incremento real de 3.4%, respecto de lo reportado al cierre del primer trimestre de 2004.

Cabe señalar que las inversiones del sector sumaron 6,609.7 millones de pesos, lo que representó el 75.6% del total del activo, representando un crecimiento real de 6.8% respecto a lo reportado al primer trimestre del año anterior.

Finalmente, las reservas técnicas, sumaron 3,042.1 millones de pesos, monto equivalente al 34.8% del activo, señalando así un crecimiento anual en términos reales de 0.2%. Asimismo, el capital contable alcanzó un monto de 3,802.5 millones de pesos, presentando una crecimiento real de 14.7%, respecto al mismo período del año anterior.

26 de Mayo de 2005