

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

**Resumen Informativo Trimestral con cifras
al 31 de Marzo del 2006**

Sector Asegurador¹

Al finalizar el primer trimestre de 2006, el sector asegurador estaba conformado por 87 compañías, 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 40 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 2006, ascendieron a 39,023.7 millones de pesos, de los cuales 38,527.8 millones, es decir, el 98.7%, correspondió a primas directas y el resto a reaseguro tomado. En estas condiciones, **las primas directas reportaron un incremento de 11.3% en términos reales**, respecto al mismo periodo de 2005.

La operación de Accidentes y Enfermedades² experimentó un crecimiento real de 12.0% con respecto al primer trimestre del año anterior, mientras que las operaciones de Vida, sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social y Daños presentaron crecimientos en términos reales de 20.3% y 3.9%, respectivamente.

La operación de Vida, sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, de acuerdo con los diversos tipos de seguros que la integran, mostró el siguiente dinamismo (en términos reales): Vida Individual registró un incremento de 25.8% con relación a marzo de 2005, mientras que Vida Grupo y Colectivo registraron crecimientos de 14.9% y 15.4%, respectivamente.

El incremento que presentó la operación de Daños se explica por el comportamiento que presentaron los diferentes ramos que lo componen. Los ramos que presentaron un dinamismo positivo respecto a marzo de 2005 fueron Automóviles e Incendio, cuyos ritmos de crecimiento fueron de 7.7% y 33.6%, respectivamente. Por otro parte, los ramos

¹ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 1° de Junio de 2006.

² Incluye Salud

que registraron decrementos en términos reales fueron: Diversos (15.2%), Marítimo y Transporte (15.0%), Agrícola (11.2%), Responsabilidad Civil (10.2%), Terremoto (4.5%) y Crédito (2.9%).

En cuanto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles, 62.4%, Terremoto, 6.6%, Incendio, 10.7%, Diversos, 6.4%, Marítimo y Transporte, 6.1%, Responsabilidad Civil, 6.1%, Agrícola, 1.2% y Crédito, 0.5%.

Prima Directa Marzo-2006			
Prima directa	Monto (millones de Pesos)	Participación (%)	Crecimiento Real (%)
Vida	15,111.7	39.2%	20.3%
Pensiones	1,054.5	2.7%	7.2%
Accidentes y Enfermedades*	6,288.2	16.3%	12.0%
Daños	16,073.4	41.7%	3.9%
Daños sin autos	6,034.6	15.7%	-1.8%
Autos	10,038.8	26.1%	7.7%
TOTAL	38,527.8	100%	11.3%

*Incluye Salud

Al cierre de marzo de 2006, la suma de las participaciones de las cinco aseguradoras más grandes del mercado (CR5) se ubicó en 52.2%. Las empresas que conformaron dicho índice fueron: Metlife México, S.A., 15.3%, Grupo Nacional Provincial, S.A., 14.7%; Seguros Comercial América, S.A. de C.V., 10.9%; Seguros BBVA Bancomer, 6.0% y Seguros Inbursa, S.A., 5.3%.

El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, disminuyó 0.1 puntos porcentuales (pp.), al pasar de 92.3% a finales de marzo de 2005 a 92.2% al finalizar marzo de 2006. De esta forma, al término del primer trimestre de 2006, el sector asegurador en su conjunto registró una suficiencia de prima de 7.8% (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 2005 (%)	Marzo 2006 (%)
Costo Medio de Adquisición	17.2%	16.9%
Costo Medio de Siniestralidad	67.4%	68.9%
Costo Medio de Operación	7.7%	6.4%
Índice Combinado	92.3%	92.2%

Al 31 de marzo de 2006, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 2,412.0 millones de pesos, implicando con ello una disminución en términos reales del 17.3% respecto a marzo de 2005.

Cabe señalar que el sector asegurador generó productos financieros por un monto de 4,184.9 millones de pesos, lo que representó un incremento, en términos reales, de 35.9%, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos el ISR y el PTU, originó una **utilidad neta de 3,037.6 millones de pesos**, registrando así, un crecimiento real del 10.6%, con relación a marzo de 2005.

Finalmente, las reservas técnicas del sector asegurador mexicano sumaron 266,299.2 millones de pesos al primer trimestre de 2006, lo que representó un incremento real del 14.8% respecto al ejercicio comparado. Por su parte, las inversiones por 265,359.5 millones de pesos, que significaron el 75.3% del total del activo, reflejaron un aumento en términos reales del 4.6%. Respecto al capital contable, este presentó un decremento real del 12.5% respecto al primer trimestre de 2005.

Seguro de Pensiones³

Al concluir el primer trimestre del año 2006, 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 2006, el IMSS otorgó 150,049 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 148,450 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representó 8,165 casos más que los reportados en marzo de 2005.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 81,264 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2006, de los cuales el 85.1% correspondió a pensiones por Invalidez y Vida y el 14.9% a pensiones derivadas de Riesgos de Trabajo. Por su parte, las **primas directas** generadas al finalizar el primer trimestre de 2006 alcanzaron **1,054.5 millones de pesos**, lo que **representó un incremento real de 7.2%** 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 72.0% de la emisión directa.

³ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 1 de junio de 2006.

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

(Cifras al 31 de marzo de 2006)

Compañía	Part.	Compañía	Part.
Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer (F, GF)	19.8%	Pensiones Comercial América, S.A. de C.V.	6.5%
Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (GF)	16.9%	Metlife Pensiones México, S.A. (F)	6.1%
Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.	15.7%	Principal Pensiones, S.A. de C.V. (F)	4.4%
Pensiones Banamex, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banamex (F, GF)	10.5%	Allianz Rentas Vitalicias, S.A. (F)	2.9%
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (GF)	9.1%	Royal & SunAlliance Pensiones (México), S.A. de C.V.(F)	1.3%
HSBC Pensiones, S.A. (F)	6.8%		
Total			100.0%

(GF) Grupo financiero (F) Filiales
Fuente: CNSF

Al 31 de marzo de 2006, se observó que el 28.2% del total de reservas del sector asegurador en su conjunto, correspondieron a las reservas de los Seguros de Pensiones.

Asimismo, el portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 81,779.9 millones de pesos al concluir el primer trimestre de 2006, lo que representó un decremento real de 4.5% con respecto al mismo periodo del anterior. Por su parte, la suma de los productos financieros derivados de la inversión de los valores, equivalente a un monto de 1,443.9 millones de pesos, presentó un crecimiento real de 33.7%.

Finalmente, al primer trimestre de 2006 la **utilidad del ejercicio fue de 512.0 millones de pesos**, cifra que representó un incremento real de 2.8% con respecto al año anterior.

Sector Afianzador⁴

Al 31 de marzo de 2006, se encontraban autorizadas para operar 13 instituciones de fianzas, 3 de las cuales estaban integradas a grupos financieros y 4 eran filiales de instituciones financieras del exterior; adicionalmente, una institución era filial y formaba parte de algún grupo financiero.

Al concluir el primer trimestre de 2006, la emisión del sector afianzador fue de 1,127.9 millones de pesos, de los cuales el 99.9% correspondió a prima directa y el restante 0.1% a reafianzamiento tomado. De esta manera, **la prima directa, cuyo monto fue de 1,126.9 millones de pesos, presentó un crecimiento de 3.0% 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 2006, el ramo correspondiente a fianzas administrativas reportó un crecimiento real con respecto a marzo de 2005, de 17.5%, mientras que las fianzas judiciales, de fidelidad y de crédito presentaron decrementos, en términos reales, de 27.1%, 38.9% y 17.6%, respectivamente.

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 73.9% de la cartera del sector.

Primas Directas, Marzo de 2006			
	Monto en Millones	Comp. De Cartera	Crec. Real
		%	%
Fidelidad	45.5	4.1%	-38.9%
Judicial	63.0	5.6%	-27.1%
Administrativas	833.1	73.9%	17.5%
Crédito	185.3	16.4%	-17.6%
Total	1126.9	100%	3.0%

Al concluir el primer trimestre de 2006, la institución con mayor presencia dentro del mercado de fianzas fue Fianzas Monterrey S.A. (23.5%), seguida por Afianzadora Insurgentes S.A. de C.V. (23.2%), Afianzadora Sofimex S.A. (12.1%), Fianzas Guardiania Inbursa, S.A. (10.7%) y Fianzas Banorte S.A. de C.V. (8.3%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir marzo de 2006, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 61.9%, el cual se obtiene al sumar los indicadores de costos medios de adquisición, de reclamaciones y de operación. El

⁴ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 29 de mayo de 2006.

primero de estos registró un nivel de 21.4%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron 15.8% y 24.7%, respectivamente.

Al finalizar el primer trimestre de 2006, el sector afianzador, generó productos financieros por un monto de 169.7 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos el ISR y el PTU, resultaron en una **utilidad neta de 235.0 millones de pesos**.

Al 31 de marzo de 2006, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 9,098.0 millones de pesos, cifra que refleja un incremento en términos reales del 0.7%, con respecto a lo reportado en el cierre del primer trimestre de 2005.

Cabe señalar que las inversiones del sector sumaron 6,941.6 millones de pesos, cantidad que representó el 76.3% del activo total, y que significó un crecimiento real de 1.6% con relación a lo registrado para el primer trimestre del año previo.

Finalmente, las reservas técnicas, sumaron 3,185.3 millones de pesos, monto equivalente al 35.0% del activo, reflejando un incremento anual, en términos reales, de 1.2%. Asimismo, el capital contable alcanzó un monto de 3,544.5 millones de pesos, presentando una decremento real de 9.9%, respecto al mismo período del año anterior.

19 de Junio de 2006