

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

**Resumen Informativo Trimestral con cifras
al 30 de Junio del 2004¹**

Sector Asegurador²

Al finalizar el segundo trimestre de 2004, el sector asegurador estaba conformado por 84 compañías, de las cuales una era institución nacional de seguros, una sociedad mutualista de seguros y el resto instituciones de seguros privadas. De las 84 instituciones, 7 empresas estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 37 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 junio de 2004, ascendieron a 71,946.4 millones de pesos, de los cuales 70,677.9 millones, es decir, el 98.2%, correspondió a primas directas y el resto a reaseguro tomado. En estas condiciones, las primas directas reportaron un **crecimiento real del 17.5%** respecto al mismo periodo de 2003.

Para ese mismo periodo de análisis, las operaciones de Vida, Accidentes y Enfermedades³ y Daños experimentaron crecimientos en términos reales del 37.4%⁴, 10.0% y 3.6% respectivamente, con respecto al mismo periodo del año anterior.

La operación de Daños sin incluir el ramo de autos, experimentó un crecimiento real de 5.6%, el cual se explica por el comportamiento que presentaron los diferentes ramos que lo componen. En este sentido, los ramos que presentaron un crecimiento real positivo

¹ Este resumen se realizó con la información preliminar disponible al 12 de agosto de 2004.

² Seguros Banorte Generali, S.A. de C. V., celebró la fusión con Generali México, Compañía de Seguros, S.A. Es importante señalar que debido a la forma de contabilización de este tipo de operaciones, la información financiera de Generali México, Compañía de Seguros, S.A. (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 Generali México, Compañía de Seguros, S.A., hasta el mes de marzo de 2004.

³ Incluye Salud

⁴ Sin considerar a los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

respecto a junio de 2003 fueron: Crédito (61.8%), Responsabilidad Civil (15.9%), Diversos (26.6%), Agrícola (24.6%), Automóviles (1.8%), y Marítimo y Transportes (1.6%). Por otra parte, los ramos de Incendio y Terremoto registraron decrementos en términos reales del 5.3% y 9.6%, respectivamente.

En cuanto a la composición de la cartera de Daños, ésta se distribuyó de la siguiente manera: Automóviles (51.3%), Diversos (12.6%), Terremoto (10.3%), Incendio (9.4%), Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales (7.1%), Marítimo y Transportes (7.1%), Agrícola y Animales (1.8%) y Crédito (0.4%).

La operación de Vida, sin incluir a 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 75.5% en relación a junio de 2003, mientras que Vida Grupo y Vida Colectivo registraron crecimientos en términos reales de 0.6% y 6.3%, respectivamente.

Prima Directa			
Junio – 2004			
Prima directa	Monto	Participación	Crecimiento Real
	(millones de Pesos)	(%)	(%)
Vida	26,898.8	38.1	37.4%
Pensiones	3,036.7	4.3	79.5%
Accidentes y enfermedades	8,134.1	11.5	10.0%
Daños	32,608.3	46.1	3.6%
Daños sin autos	15,895.1	22.5	5.6%
Autos	16,713.2	23.6	1.8%
TOTAL	70,677.9	100.0	17.5%

Al cierre de junio de 2004, la suma de las participaciones de las cinco aseguradoras más grandes del mercado (CR5) se ubicó en 60.3%. Las empresas que conformaron dicho índice fueron: Grupo Nacional Provincial (16.5%), Seguros Comercial América (15.3%), Metlife México (14.2%), Seguros Banamex (8.5%) y Seguros Inbursa (5.8%).

El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, disminuyó 4.7 puntos porcentuales (pp), al pasar de 97.1% en junio de 2003 a 92.5% en junio de 2004. De esta forma, al término del segundo trimestre de 2004, 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

	Junio 2003 (%)	Junio 2004 (%)
Costo Medio de Adquisición	17.0	15.8
Costo Medio de Siniestralidad	70.8	68.6
Costo Medio de Operación	9.3	8.1
Índice Combinado	97.1	92.5

Al finalizar el segundo trimestre de 2004, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 4,763.1 millones de pesos, implicando con ello un incremento en términos reales del 41.0% respecto a junio de 2003.

Los productos financieros netos del conjunto de las instituciones de seguros sumaron 5,814.6 millones de pesos con un decremento en términos reales de 17.6%. Consecuentemente, **el sector asegurador mostró una utilidad neta del ejercicio de 4,255.2 millones de pesos**, lo que representó un decremento real del 15.2% con relación a junio de 2003.

Las reservas técnicas del sector asegurador mexicano sumaron 202,853.5 millones de pesos al segundo trimestre de 2004 lo que representó un incremento real del 12.1% respecto al ejercicio anterior. Por su parte, las inversiones por 216,030.8 millones de pesos, que significaron el 77.1% del total del activo, reflejaron un crecimiento real del 17.2%. En cuanto al capital contable, este presentó un crecimiento real del 27.9% respecto al segundo trimestre de 2003.

Seguro de Pensiones

Al concluir el segundo trimestre del año 2004, 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 junio de 2004, el IMSS otorgó 136,744 documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida y Riesgos de Trabajo, de los cuales se registró que un total de 135,295 personas ya habían elegido aseguradora a esa fecha. Este último dato representó 5,754 casos más que los reportados en junio de 2003.

Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema ascendieron a 71,116.9 millones de pesos al cierre del segundo 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 segundo trimestre de 2004 alcanzaron los 3,036.7 millones de pesos, lo que representó un incremento real de 79.5% 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 72.8% de la emisión directa.

Participación acumulada desde el inicio del Sistema

Primas Directas

(Cifras al 31 de junio de 2004)

Compañía	Part.	Compañía	Part.
BBVA Bancomer (F, GF)	19.5%	Comercial América	6.4%
Inbursa (GF)	18.5%	Metlife Pensiones (F)	6.3%
Porvenir GNP	15.4%	Principal (F)	3.6%
Banamex (F, GF)	11.2%	Allianz Rentas (F)	3.0%
Banorte (GF)	8.2%	Royal & SunAlliance* (F)	1.3%
HSBC Pensiones (F)	6.6%		
Total			100.00

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

Al 31 de junio de 2004, se observó que el 32.5% 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 (65,864.6 millones de pesos), lo que equivale a 2.3 pp por debajo de la razón registrada en junio del año anterior.

El portafolio de inversión del mercado de pensiones ascendió a 75,638.3 millones de pesos al concluir el segundo trimestre de 2004, lo que representó un crecimiento real de 10.8% con respecto al mismo periodo del anterior. Asimismo, los productos financieros derivados de la inversión de los valores presentaron un decremento real de -7.1%, equivalente a 2,162.8 millones de pesos.

Al cierre del segundo trimestre de 2004 la utilidad del ejercicio presentó un decremento real de 20.0% con respecto a junio del año anterior, equivalente a un monto de 703.9 millones de pesos.

Sector Afianzador

Al 30 de junio 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 segundo trimestre de 2004, la emisión del sector afianzador fue de 1,836.4 millones de pesos, de los cuales el 99.0% correspondió a prima directa y el restante 1.0% a reafianzamiento tomado. De esta manera la prima directa, cuyo monto fue de 1,818.8 millones de pesos, presentó un incremento de 0.8% 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 segundo trimestre de 2004, los ramos de fianzas judiciales, administrativas y crédito reportaron crecimientos reales en su emisión directa respecto a junio de 2003 (0.2%, 0.4% y 9.0%, respectivamente), mientras que las fianzas de fidelidad presentaron una contracción de 9.6% en términos reales con respecto a lo reportado al mes de junio 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 1.1 pp, y las fianzas administrativas y judiciales contribuyeron con 0.3 pp y 0.02 pp, respectivamente, mientras que las fianzas de fidelidad tuvieron una contribución negativa de -0.6 pp, 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 71.0% de la cartera del sector.

Primas Directas, Junio de 2004			
	Monto en Millones	Comp. de Cartera %	Crec. Real %
Fidelidad	110.0	6.1	-9.6
Judicial	165.8	9.1	0.2
Administrativas	1,291.1	71.0	0.4
Crédito	251.9	13.8	9.0
Total	1,818.8	100.0	0.8

Al concluir el segundo trimestre de 2004, la institución con mayor presencia dentro del mercado de fianzas en México fue Afianzadora Insurgentes con 37.0%, seguida por Fianzas Monterrey (21.6%) y Fianzas Comercial América (11.7%).

Por lo que se refiere a la estructura de costos del mercado, al concluir junio de 2004, el índice combinado del sector alcanzó un valor de 68.1%, 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 22.3%, mientras que el costo medio de operación y el costo de reclamaciones registraron valores de 17.4% y 28.4%, respectivamente.

Al finalizar el segundo trimestre de 2004 el sector afianzador, generó productos financieros por un monto de 122.2 millones de pesos, que adicionados a la utilidad de operación y una vez deducidos el ISR y el PTU, resultó una **utilidad neta de 537.0 millones de pesos**.

Al 30 de junio de 2004, el estado de situación financiera muestra que el conjunto de activos del sector afianzador fue de 8,173.7 millones de pesos, equivalente a un

crecimiento real de 7.1%, respecto de lo reportado al cierre del segundo trimestre de 2003.

Cabe señalar que las inversiones del sector sumaron 5,957.3 millones de pesos, lo que representó el 72.9% del total del activo, con un crecimiento real de 14.2% respecto a lo reportado al cierre del año anterior. Las reservas técnicas, por su parte, sumaron 2,917.4 millones de pesos, monto equivalente al 35.7% del activo, registrando, a la vez, un decremento anual en términos reales de 10.8%. Asimismo, el capital contable alcanzó un monto de 3,232.7 millones de pesos, presentando una crecimiento real de 24.9% respecto al mismo período del año anterior.

Agosto, 2004