MÉXICO
GOBIERNO DE LA REPÚBLICA

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

CIFRAS DE MARZO DE 2017

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

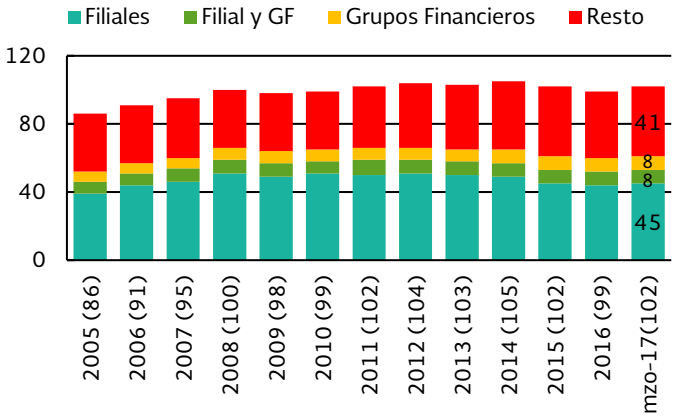
Año 17 No. 61, julio 2017

Sector Asegurador[1]

ESTRUCTURA

Al 31 de marzo de 2017, el sector asegurador estaba conformado por 102 instituciones, de las cuales 16 estaban incorporadas a algún grupo financiero, mientras que 53 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior. De esas instituciones aseguradoras, 8 presentaban capital mayoritariamente extranjero al mismo tiempo que pertenecían a algún grupo financiero.

Estructura del Sector Asegurador



Al finalizar el primer trimestre de 2017, 54 compañías operaron seguros de Vida[3], mientras que 83 compañías operaron seguros de No-Vida[4]. Así mismo, 38 instituciones operaron de manera combinada seguros de Vida y de No Vida; 34 instituciones operaron únicamente seguros de No Vida y 9 compañías operaron sólo seguros de Vida.

Por otra parte, 9 compañías operaron, exclusivamente, los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social; 9 el ramo de Salud; 2 el ramo de Crédito a la Vivienda, y una el ramo de Garantía Financiera.

Composición del Sector Asegurador
Por operación[2]
Marzo 2017

Tipo de Seguros	Número de compañías
Con una o más operaciones*	
Vida	54
No Vida	83
Compañías especializadas	
Pensiones de la Seguridad Social	9
Salud	9
Crédito a la Vivienda	2
Garantía Financiera	1

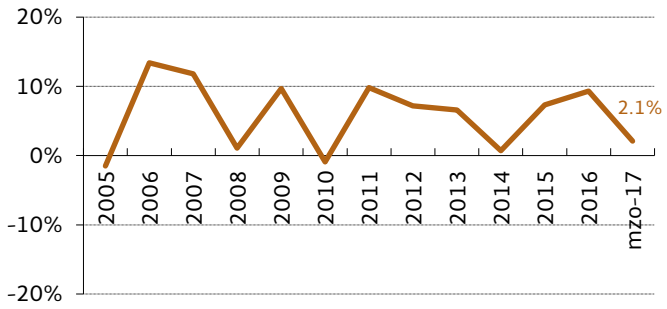
*En estos casos las compañías practican de 1 a 3 operaciones

[1] Las cifras presentadas en este documento corresponden a la información disponible al 29 de mayo de 2017.
[2] La información corresponde a las instituciones que tuvieron operaciones en los seguros señalados.
[3] Incluye a las compañías que operan Vida y los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la Seguridad Social.
[4] Seguros de No-Vida incluye a las compañías que operan Accidentes y Enfermedades, Daños, Salud, Crédito a la Vivienda y Garantías Financieras, en el caso de Accidentes y Enfermedades y Daños pueden practicar una o ambas.

CRECIMIENTO

Al concluir el primer trimestre de 2017, el total de las primas emitidas por el sector asegurador ascendió a 130,935.4 millones de pesos, de los cuales el 98.4% correspondió a seguro directo, mientras que el restante 1.6% se debió a primas tomadas en reaseguro. Las primas directas de la industria de seguros reportaron un incremento real anual de 2.1% al cierre del primer trimestre de 2017, respecto al cierre de marzo de 2016.

Tasa Real de Crecimiento
Prima Directa



Al cierre del primer trimestre de 2017, la operación de Vida decreció 5.5% en términos reales, en comparación con el primer trimestre de 2016. La operación de Accidentes y Enfermedades[5] registró un incremento real anual de 14.2%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 12.5%[6].

Prima Directa	Monto (miles de millones de pesos)	Crecimiento real anual (%) Observado
Vida	54.1	-5.5
Pensiones	5.2	12.5
Accidentes y Enfermedades	21.0	14.2
Daños:	48.5	5.7
Daños sin autos	22.3	1.1
Autos	26.2	9.9
Total	128.9	2.1

[5] Incluye el ramo de Salud.
[6] Para una explicación a detalle de este comportamiento, ver la sección correspondiente a los Seguros de Pensiones (Ver página 11).

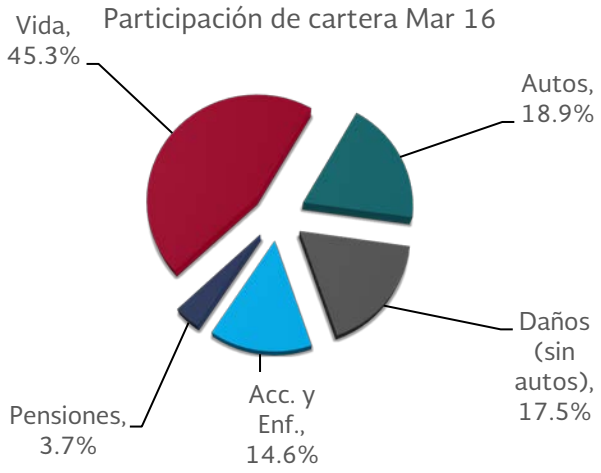
Al concluir el primer trimestre de 2017, la operación de Daños experimentó un incremento de 5.7%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, ésta operación registró un incremento de 1.1%. Dicho incremento se explica por los incrementos reales anuales de los ramos de: Agrícola[7] 129.4%, Responsabilidad Civil 2.9%, Incendio 2.8%, y Diversos 2.5%. Por su parte, el ramo de Crédito y el ramo de Marítimo y Transportes presentaron decrementos reales de 19.4% y 9.2%, respectivamente.

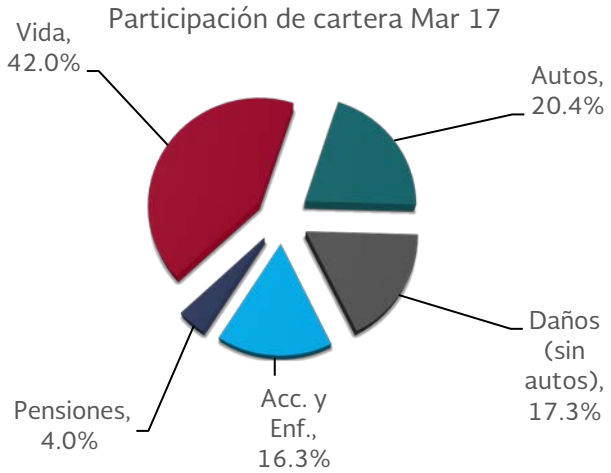
Daños
Prima Directa
Marzo 2017

Ramos de Daños	Crec. Real Anual %
Automóviles	9.9
Crédito	-19.4
Agrícola	129.4
Incendio	2.8
Diversos	2.5
Terremoto	0.2
Marítimo y Transportes	-9.2
Resp. Civil y Riesgos Prof.	2.9
Daños	**5.7**
Daños sin Automóviles	**1.1**

COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera que presentó el sector asegurador con cifras al cierre de marzo de 2017 es la siguiente: Vida, 42.0%; Automóviles, 20.4%; Daños sin Automóviles, 17.3%, Accidentes y Enfermedades[8], 16.3%; y Pensiones, 4.0%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 62.3% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 37.7%.





CONCENTRACIÓN

[7] El crecimiento del ramo de Agrícola se explica por el crecimiento del subramo de agrícola que tuvo una emisión de primas de 559 millones de pesos.
[8] Accidentes y Enfermedades incluye Salud.

Al finalizar el primer trimestre de 2017, la concentración en el mercado de seguros medido conforme el índice CR5 (suma de las cinco participaciones de mercado más grandes, en términos de prima directa) se ubicó en 45.5%, misma cifra que la registrada en marzo de 2016. Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Metlife México, S.A., 15.2%; Grupo Nacional Provincial, S.A.B., 11.1%; Quálitas, Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V., 6.8%; AXA Seguros, S.A. de C.V., 6.4%; y, Seguros Banorte S.A., 6.0%.

Participación de las Compañías que Integran el CR5

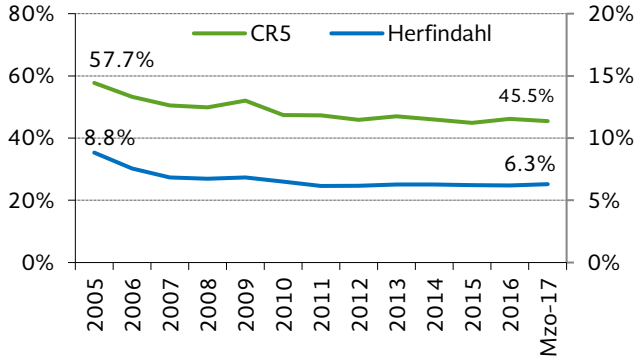
Prima Directa

	Marzo 2016 (%)	Marzo 2017 (%)	Dif. Part.
Metlife México	14.2	15.2	1.0
Grupo Nacional Provincial	10.9	11.1	0.2
Quálitas	5.1[9]	6.8	1.7
AXA	7.6	6.4	-1.2
Seguros Banorte	7.3	6.0	-1.3
BBVA Bancomer	5.5	5.1[10]	-0.4
Total	**45.5**	**45.5**	**0.0**

Por otra parte, el índice de Herfindahl[11] se ubicó en 6.3% al cierre de marzo de 2017. Lo anterior implica que a nivel general, el sector asegurador mantiene un entorno competitivo.

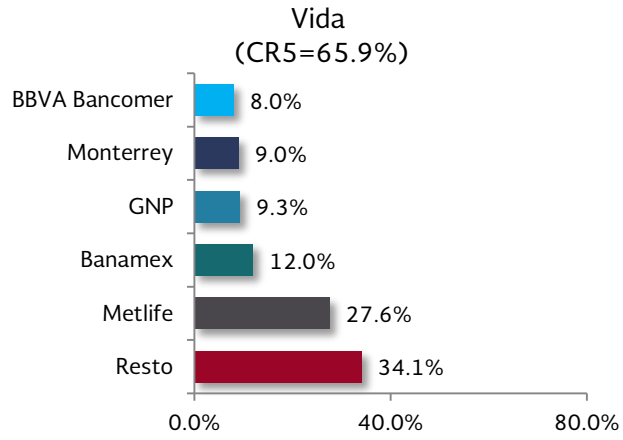
Concentración de Mercado

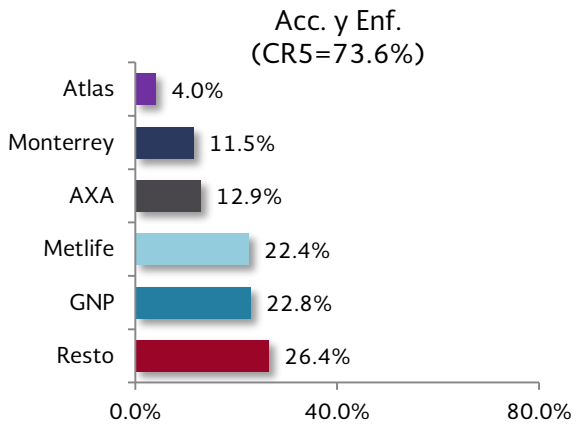
Prima Directa



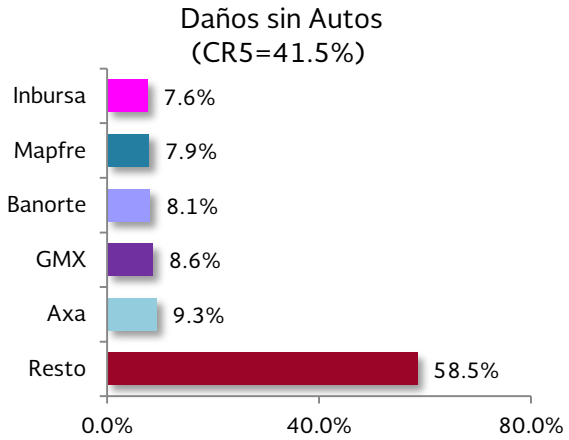
Respecto a los índices de concentración por operación, el dinamismo registrado es el siguiente: en los seguros de Vida, al cierre de marzo de 2017, el índice CR5 fue del 65.9%, cifra menor en 5.1 pp. a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016, mientras que en los seguros de Accidentes y Enfermedades, al cierre del primer trimestre de 2017, el índice CR5 fue del 73.6%, cifra menor en 5.4 pp. a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016.

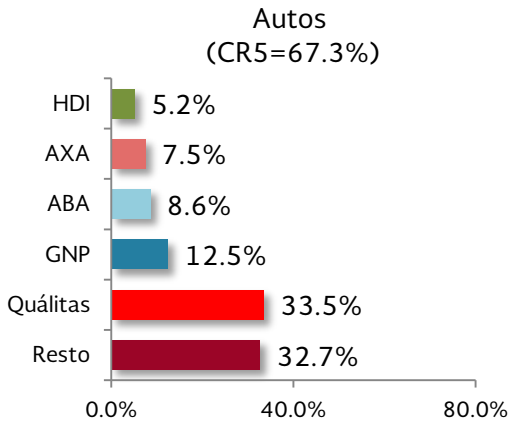
[9] No entra dentro de la suma para obtener el CR5 de marzo de 2016.
[10] No entra dentro de la suma para obtener el CR5 de marzo de 2017.
[11] El índice Herfindahl está calculado como la suma de los cuadrados de las participaciones individuales de las empresas. Su valor se ubica entre 0% y 100%; sólo tomará el valor de 100% en el caso de concentración total (monopolio), y tenderá a cero entre más pequeña sea la participación individual de cada una de las empresas que participan en el mercado.





En los seguros de Daños sin Autos, al cierre de marzo de 2017, el índice CR5 fue del 41.5%, cifra menor en 1.5 pp. a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016. En cuanto al seguro de Autos, al cierre del primer trimestre de 2017, el índice CR5 fue del 67.3%, cifra mayor en 2.1 pp. a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016.

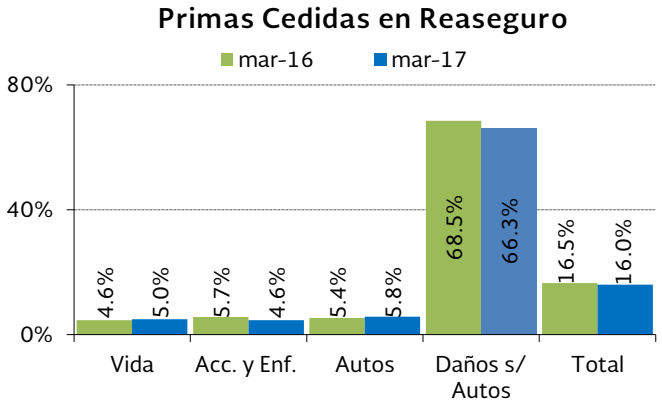




REASEGURO

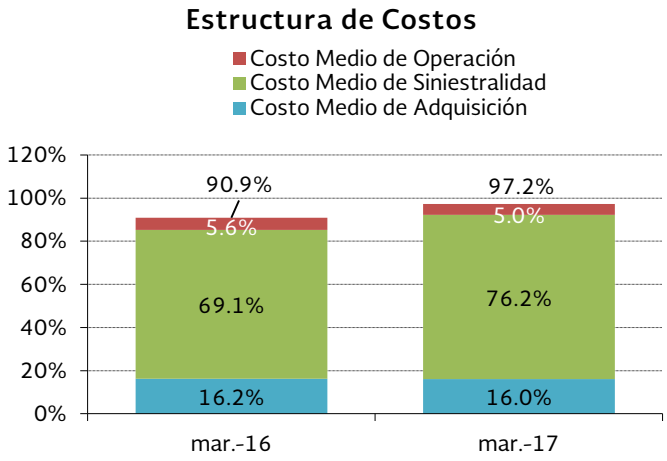
Al finalizar el primer trimestre de 2017, la cesión en reaseguro representó el 16.0% de la prima emitida, 0.5 pp. por debajo de lo reportado al cierre de marzo de 2016.

La mayor parte de las operaciones de reaseguro cedido se presentaron en los ramos de Daños, sin incluir el ramo de Automóviles, donde se cedió el 66.3% del total de la prima emitida (2.2 pp. menos que en marzo de 2016).



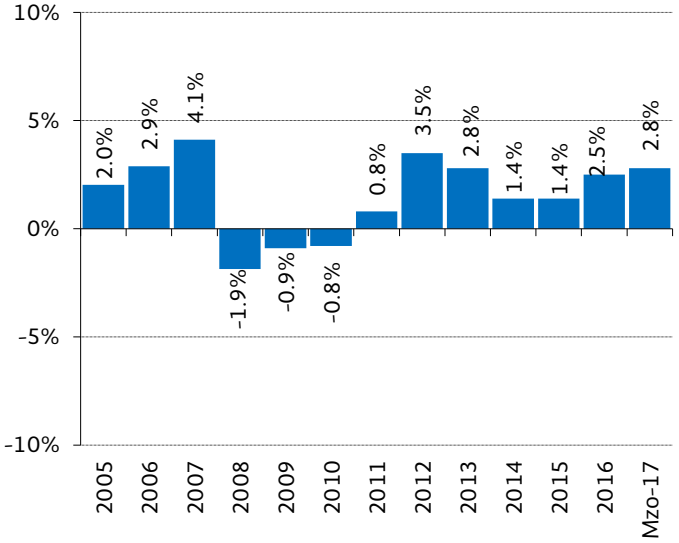
ESTRUCTURA DE COSTOS

Al cierre de marzo de 2017, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del sector asegurador se situaron en 76.2%, 16.0% y 5.0%, respectivamente. Al comparar contra los resultados reportados al cierre de marzo 2016, los costos medios de siniestralidad, registraron un incremento de 7.1 pp., mientras que los costos medios de adquisición y operación registraron un decremento de 0.2 pp. y 0.6 pp., respectivamente.



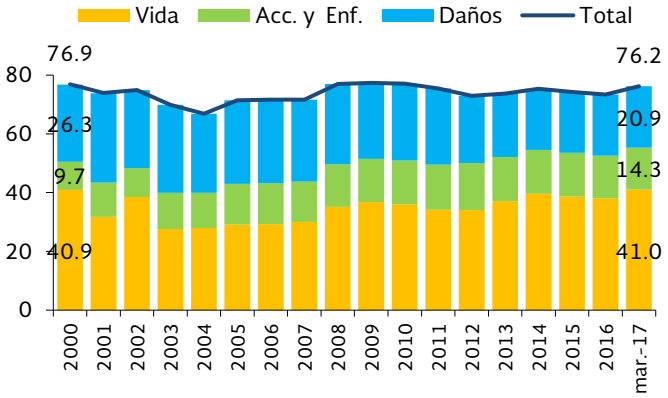
El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 97.2% presentando un incremento de 6.3 pp. con relación a lo registrado al cierre de marzo de 2016. De esta forma, al 31 de marzo de 2017 el sector asegurador en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 2.8% (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.

Suficiencia de Prima



En cuanto a la contribución al costo medio de siniestralidad de las diferentes operaciones y ramos, destacan los seguros de Vida con 41.0 pp. y la operación de Daños con 20.9 pp.

Contribución al Costo Medio de Siniestralidad (pp.)



El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida mostró un incremento de 7.9 pp. al concluir marzo 2017 con respecto al cierre de marzo de 2016. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 8.2 pp., en el mismo periodo de reporte y la operación de Daños presentó un incremento de 5.2 pp. en su costo medio de siniestralidad.

Costo Medio de Siniestralidad Por Operación

Período	Marzo 2016	Marzo 2017
Vida[12]	83.7%	91.6%
Acc y Enf[13]	62.5%	70.7%
Daños[14]	54.5%	59.7%
Total	69.1%	76.2%

[12] Incluye a las compañías que operan Vida y los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la Seguridad Social
[13] Incluye a las compañías que operan Accidentes y Enfermedades y las compañías especializadas en Salud
[14] Incluye a las compañías que operan Daños y las compañías especializadas en Vivienda y Garantía Financiera

RESULTADOS

Estado de Resultados

Resultados de la Operación (cifras nominales en millones de pesos)	Marzo 2017
Prima Retenida	**110,007.8**
Incremento Neto a RRC y RFV	30,937.2
Costo Neto de Adquisición	17,592.7
Costo Neto de Siniestralidad	60,240.7
Utilidad Técnica	**1,237.3**
Incremento Neto a Otras Reservas	1,113.1
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	427.4
Gastos de Operación	6,508.0
Utilidad de Operación	**-5,956.4**
Productos Financieros	22,668.3
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	769.7
Utilidad antes de Impuestos y Operaciones Discontinuadas	17,481.7
Utilidad del Ejercicio	**12,521.8**

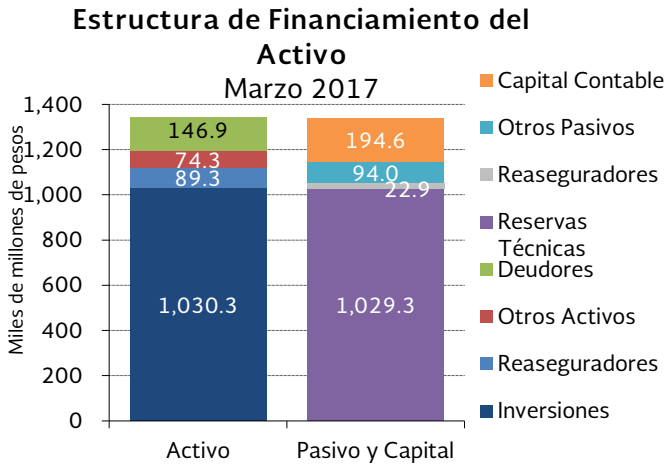
Al finalizar el primer trimestre de 2017, el sector asegurador presentó una utilidad técnica de 1,237.3 millones de pesos. Una vez considerado el incremento neto a otras reservas técnicas, y descontados los gastos de operación, el resultado muestra una pérdida de operación de 5,956.4 millones de pesos.

Por su parte, los productos financieros y la participación en el resultado de inversiones permanentes ascendieron a 22,668.3 y 769.7 millones de pesos, respectivamente. En consecuencia, el sector asegurador registró una utilidad neta del ejercicio de 12,521.8 millones de pesos.

BALANCE

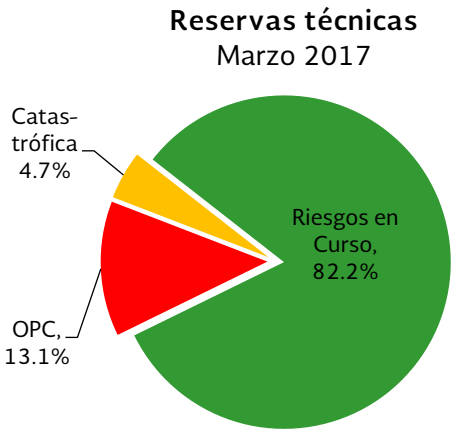
Los activos del sector asegurador sumaron 1,340,784.6 millones de pesos al finalizar el primer trimestre de 2017. Del total de estos activos, el 76.8% estaba representado por el rubro de inversiones.

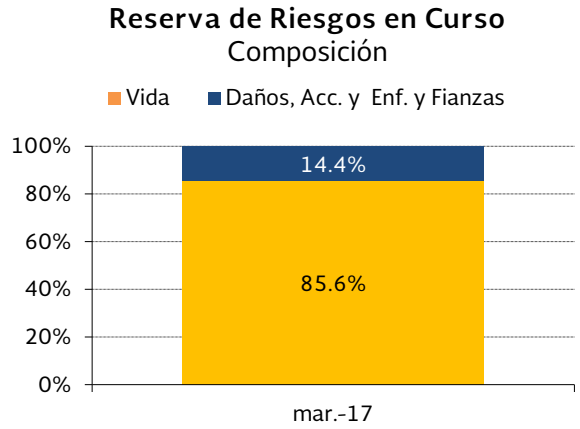
Por otra parte, para el mismo periodo, el total de pasivos del sector asegurador sumó 1,146,097.8 millones de pesos. Por su parte, el capital contable del sector alcanzó un monto de 194,686.7 millones de pesos.



RESERVAS TÉCNICAS

Al cierre del primer trimestre de 2017, la reserva de riesgos en curso, que equivale al 82.2% de las reservas técnicas del sector, ascendió a 846,306.2 millones de pesos. Es importante destacar que la operación de Vida[15] participó con el 85.6% del total de esa reserva.





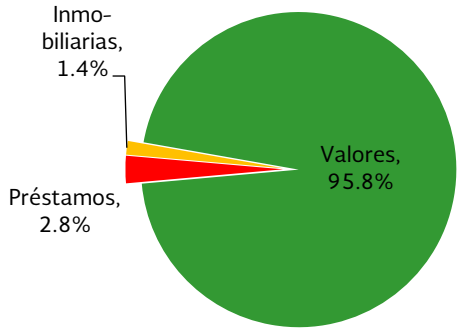
[15] Incluye a las compañías que operan Vida y los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de la Seguridad Social

INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2017 las inversiones del sector asegurador ascendieron a 1,030,243.3 millones de pesos. La composición del portafolio de inversiones fue la siguiente: valores 95.8%; préstamos 2.8%; e inmobiliarias 1.4%.

Respecto a la composición de la cartera de valores al primer trimestre de 2017, su composición fue la siguiente: valores gubernamentales 66.2%; valores privados de renta fija 16.5%; valores de renta variable 13.0%; valores extranjeros 2.8% y otros valores[16] 1.5%.

Composición de las Inversiones
Marzo 2017



Composición de la Cartera de Valores
Marzo 2017

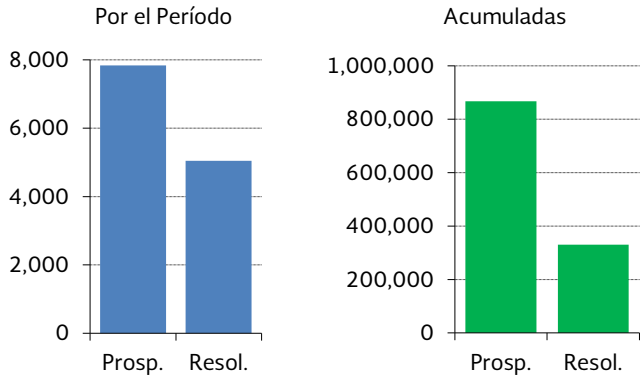
Valores	Millones de pesos	Participación (%)
Gubernamentales	654,189.7	66.2
Privados:		
Tasa fija	162,997.9	16.5
Renta variable	127,813.9	13.0
Extranjeros	27,368.3	2.8
Otros	15,113.5	1.5
Total	**987,483.2**	**100.0**

[16] El rubro de "Otros Valores" comprende: Valores Restringidos 0.1% e Inversiones en Valores dados en Préstamo 1.4%.

Seguros de Pensiones Derivados de las Leyes de Seguridad Social

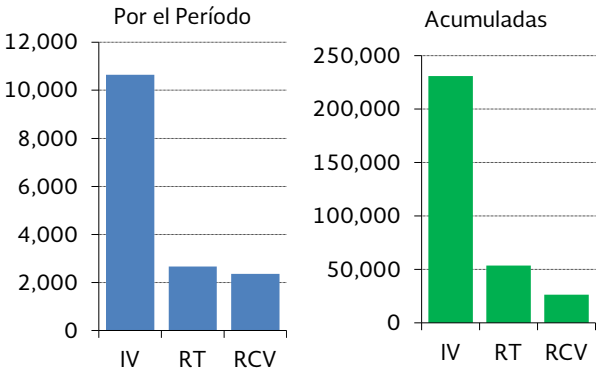
ESTRUCTURA

Prospectos y Resoluciones
(Número de casos a Marzo de 2017)



Al concluir el primer trimestre de 2017, nueve compañías estaban autorizadas para ofrecer los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social. Desde el inicio de la operación de estos seguros, en 1997, hasta el 31 de marzo de 2017, el IMSS y el ISSSTE han otorgado 867,858[17] documentos de elegibilidad para los ramos de Invalidez y Vida, Riesgos de Trabajo y Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez. A esa fecha, un total de 330,161[18] personas ya habían elegido aseguradora. Este último dato representó 24,061 resoluciones más que las reportadas al cierre de marzo de 2016 (en el acumulado). En el periodo de enero a marzo de 2017, se registraron 7,841 prospectos y 5,049 resoluciones. Cabe señalar que la diferencia que existe entre el número de prospectos y resoluciones, obedece a que aproximadamente del año 2009 a 2013 la información del IMSS sumaba a todos los prospectos a pensionarse sin excluir los pensionados que optaban por Ley 73, es decir, los que eligen que el IMSS pague su pensión. A finales de 2013 y años subsecuentes el IMSS informa sólo los prospectos de pensionados que podrían elegir aseguradora para pagar su pensión.

Montos Constitutivos
(Monto en millones de pesos a Marzo de 2017)



Los montos constitutivos acumulados desde el inicio del sistema hasta el cierre del primer trimestre de 2017 ascendieron a 310,853.0 millones de pesos, de los cuales, el 74.3% correspondió a Pensiones por Invalidez y Vida (IV); el 17.2% a Pensiones derivadas de Riesgos de Trabajo (RT) y el 8.5% restante a Pensiones por Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez (RCV).

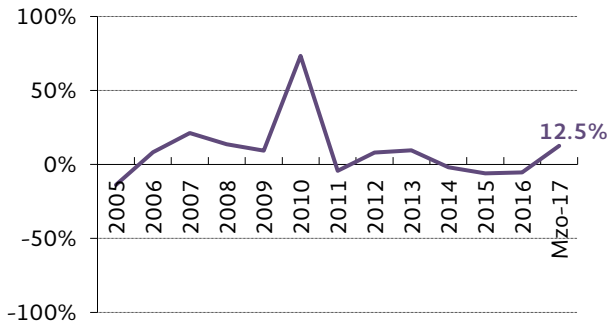
IV.-IV.-Invalidez y Vida
RT.- Riesgos de Trabajo
RCV.- Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez

[17] Se reportan los prospectos totales deduciendo los casos que fueron cancelados o que caducaron.
[18] Se reportan únicamente resoluciones de pensionados que eligieron aseguradora.

Las primas directas generadas al cierre de marzo de 2017 alcanzaron el monto de 5,214.9 millones de pesos, originando un incremento real anual de 12.5% con respecto al año anterior. Dicho incremento se debe principalmente a un mayor número de resoluciones otorgadas en el año calendario:

Resoluciones de (Ene-Mar 2016): 4,591
Resoluciones de (Ene-Mar 2017): 5,049

Tasa Real de Crecimiento
Prima Directa

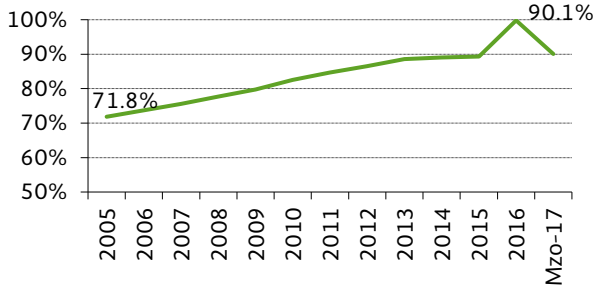


CONCENTRACIÓN

El índice de concentración CR5[19] al cierre de marzo de 2017 fue de 90.1%. Este índice se conformó por la participación de: Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, 34.4%; Pensiones Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte, 32.3%; Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V., 13.7%, Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa 5.4%, Pensiones Sura, S.A. de C.V., 4.3%.

Cabe señalar, que en últimas fechas sólo han participado activamente 4 aseguradoras, el resto se mantienen únicamente como administradoras de su cartera, incluyendo a Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa.

Concentración de Mercado
Prima Directa



[19]El índice CR5 está compuesto por la participación acumulada desde el inicio de la operación de los seguros de pensiones de las cinco instituciones con mayor presencia en el mercado, en términos de la prima directa.

Participación Acumulada desde el inicio del Sistema Primas Directas (Cifras a Marzo 2017)			
Compañía	**Part.**	**Compañía**	**Part.**
Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer (F, GF)	**34.4%**	Pensiones Banamex, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banamex (F, GF)	**3.7%**
Pensiones Banorte Generali, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (GF)	**32.3%**	HSBC Pensiones, S.A.	**3.1%**
Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.	**13.7%**	Metlife Pensiones México, S.A. (F)	**1.7%**
Pensiones Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa (GF)	**5.4%**	Principal Pensiones, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero	**1.4%**
Pensiones Sura, S.A. de C.V. (F)	**4.3%**		
Total			**100.0%**
(GF) Grupo financiero (F) Filiales			

RESULTADOS

Estado de resultados

Resultados de la Operación (cifras nominales en millones de pesos)	**Marzo 2017**
Prima Retenida	**5,214.9**
Incremento Neto a RRC y RFV	10,216.6
Costo Neto de Adquisición	5.9
Costo Neto de Siniestralidad	3,485.6
Utilidad Técnica	**-8,493.2**
Incremento Neto a Otras Reservas	330.0
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	0.0
Gastos de Operación	234.0
Utilidad de Operación	**-9,057.8**
Productos Financieros	10,056.5
Part. en el Resultado de Inversiones Permanentes	103.3
Utilidad antes de Impuestos y Operaciones Discontinuadas	1,102.0
Utilidad del Ejercicio	**846.0**

Al finalizar el primer trimestre de 2017, las compañías que estaban autorizadas para operar los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, presentaron una pérdida técnica de 8,493.2 millones de pesos y al incluir los gastos de operación, el resultado muestra una pérdida de operación de 9,057.8 millones de pesos.

Sin embargo, los productos financieros y la participación en el resultado de inversiones permanentes ascendieron a 10,056.5 y 103.3 millones de pesos, respectivamente. En consecuencia, estos seguros registraron una utilidad neta del ejercicio de 846.0 millones de pesos.

RESERVAS TÉCNICAS

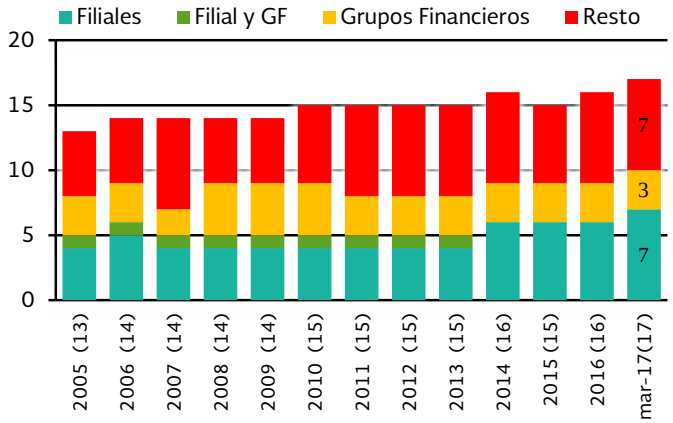
Al cierre de marzo de 2017, las reservas técnicas de los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social ascendieron a 255,202.9 millones de pesos, representando el 24.8% del total de las reservas técnicas del sector asegurador.

Sector Afianzador[20]

ESTRUCTURA

Al 31 de marzo de 2017, el sector afianzador estaba conformado por 17 compañías, 3 de las cuales estaban integradas a grupos financieros y 7 eran filiales de instituciones del exterior. El resto de las compañías participaban con capital nacional.

Estructura del Sector Afianzador



Al finalizar el primer trimestre de 2017, de las 17 instituciones que conformaron el sector afianzador, 13 operaron[21] los cuatro ramos de fianzas (Fidelidad, Judicial, Administrativas y de Crédito), 3 operaron tres ramos de fianzas y una operó exclusivamente el ramo de administrativo.

Composición del Sector Afianzador
Por ramo, marzo 2016

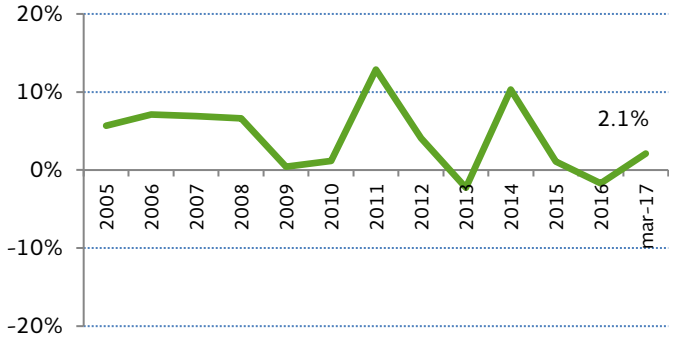
Tipo de Fianzas	Número de compañías
Con más de un ramo*	16
Especialización en un ramo	1

*En estos casos las compañías. practican de 3 a 4 ramos de fianzas

CRECIMIENTO

Al concluir marzo de 2017, la emisión del sector afianzador fue de 2,805.9 millones de pesos, de los cuales 92.7% correspondió a prima directa y el 7.3% restante fue reafianzamiento tomado. Las primas directas del sector afianzador reportaron un incremento real anual de 2.1%, con respecto al mismo periodo del año anterior.

Tasa Real de Crecimiento
Prima Directa



[20] Las cifras presentadas en este documento son preliminares al 29 de mayo de 2017.
[21] La información corresponde a las instituciones que tuvieron operación en los ramos señalados.

Respecto al comportamiento de los diferentes ramos de fianzas al cierre de marzo de 2017, las fianzas de Fidelidad y Crédito reportaron un crecimiento real anual 12.5% y 21.9%, respectivamente mientras que las fianzas de Judiciales y Administrativas decrecieron 24.5% y 1.3%, respectivamente, con relación a lo registrado en marzo de 2016.

Prima Directa	Monto (miles de millones de pesos)	Crecimiento real anual (%)
Administrativas	1.81	-1.3
Fidelidad	0.59	12.5
Crédito	0.15	21.9
Judicial	0.05	-24.5
Total	2.6	2.1

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

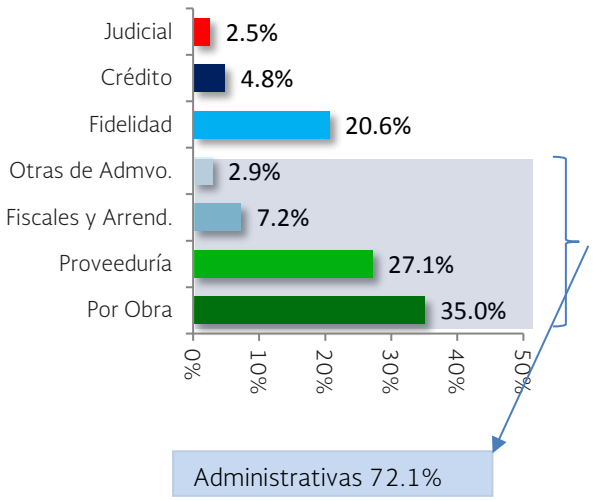
Al concluir marzo de 2017, la contribución al crecimiento real anual de la prima directa se presentó de la siguiente forma: las fianzas Administrativas y Judiciales contribuyeron en sentido negativo con 1.0 pp., y 0.6 pp., respectivamente; mientras que en sentido positivo, las fianzas de Fidelidad contribuyeron con 2.6 pp., y las de Crédito con 1.1 pp.

Ramo de Afianzamiento	**Contribución en el Crecimiento (pp.)** Prima Directa Crec, Real Anual 2.1%
Fidelidad	2.6
Crédito	1.1
Judiciales	-0.6
Administrativas **:**	-1.0
Obra	2.9
Proveeduría	-4.5
Fiscales y Arrendam.	0.8
Otras administrativas	-0.2
Total	2.1

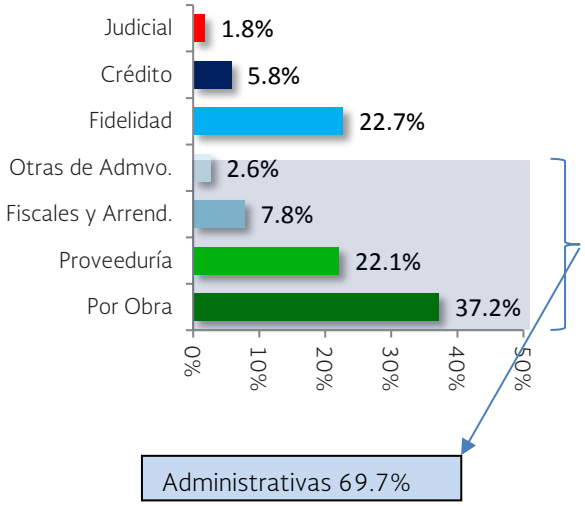
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de la cartera de primas directas del sector afianzador al cierre de marzo del 2017 es la siguiente: fianzas Administrativas, 69.7%; fianzas de Fidelidad, 22.7%; fianzas de Crédito, 5.8%; y fianzas Judiciales, 1.8%.

Participación de cartera Mar 16



Participación de cartera Mar 17



CONCENTRACIÓN DE MERCADO

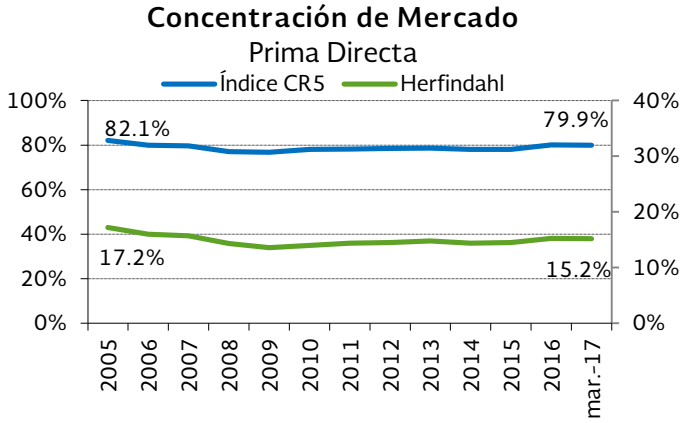
Al cierre de marzo de 2017, el índice de concentración, CR5, se ubicó en 79.9%, lo que significó un aumento de 1.3 pp. en comparación con lo reportado un año antes. Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: ACE Fianzas Monterrey, S.A., 21.6%; Fianzas Guardiana Inbursa, S.A., Grupo Financiero Inbursa, 21.0%; Afianzadora Aserta, S.A. de C.V., Grupo Financiero Aserta, 17.9%; Afianzadora Sofimex, S.A., 13.7%; y Liberty Fianzas, S.A. de C.V. 5.7%.

Participación de las Compañías que integran el CR5
Prima Directa

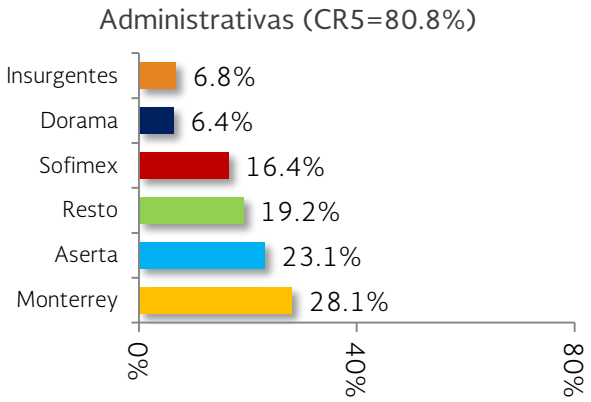
	Mar 2016 %	Mar. 2017 %
ACE Fianzas Monterrey	19.7	21.6
Guardiana Inbursa	20.5	21.0
Afianzadora Aserta	19.1	17.9
Afianzadora Sofimex	14.1	13.7
Dorama	5.2	4.9[22]
Liberty	4.6[23]	5.7
Total	**78.6**	**79.9**

[22] No entra dentro de la suma para obtener el CR5 de marzo de 2017
[23] No entra dentro de la suma para obtener el CR5 de marzo de 2016.

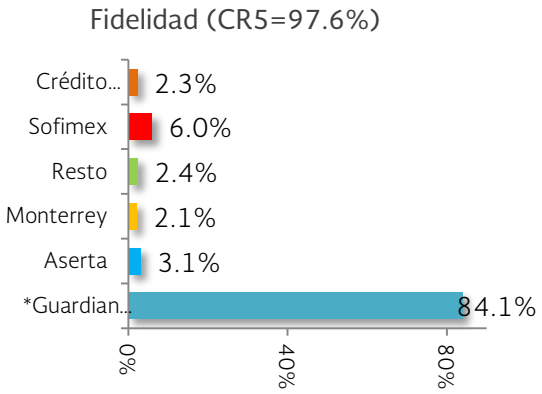
Por otra parte el índice de Herfindahl se ubicó en 15.2% al cierre de marzo de 2017 (+0.4 pp. respecto a marzo de 2016).

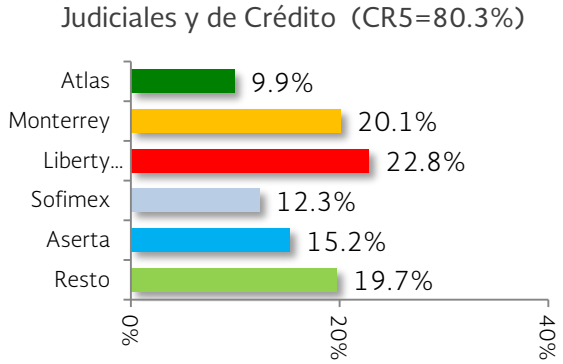


Las cinco compañías con mayor presencia en el ramo de fianzas administrativas participaron con el 80.8% de la emisión de prima directa. Dicho índice estuvo conformado por la participación de mercado de: ACE Fianzas Monterrey, S.A., 28.1%; Afianzadora Aserta, S.A. de C.V., Grupo Financiero Aserta, 23.1%; Afianzadora Sofimex, S.A., 16.4%; Afianzadora Insurgentes, S.A. de C.V., Grupo Financiero Aserta, 6.8%, y Fianzas Dorama, S.A. 6.4%.



En el caso de las fianzas de Fidelidad, al cierre de marzo de 2017, el índice CR5 fue del 97.6%, cifra menor en 5.9 pp., a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016. En cuanto a las fianzas Judiciales y de Crédito, al cierre de Marzo de 2017, el índice CR5 fue de 80.3%, cifra mayor en 1.5 pp., a lo registrado al concluir el primer trimestre de 2016.



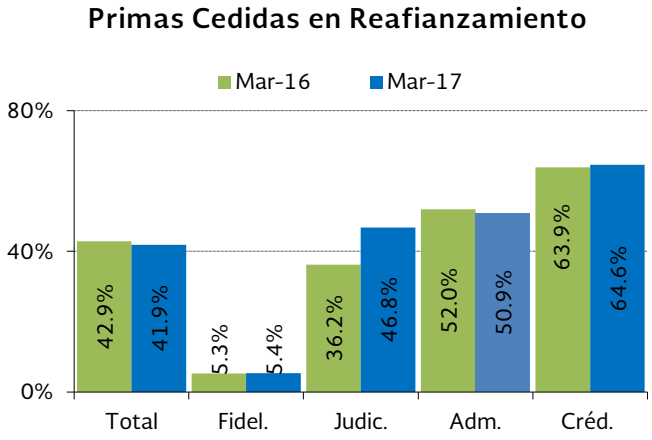


*Guardiana Inbursa mantiene esta participación debido a las fianzas de fidelidad suscritas para los usuarios de telefonía celular por los contratos celebrados con Telcel.

REAFIANZAMIENTO

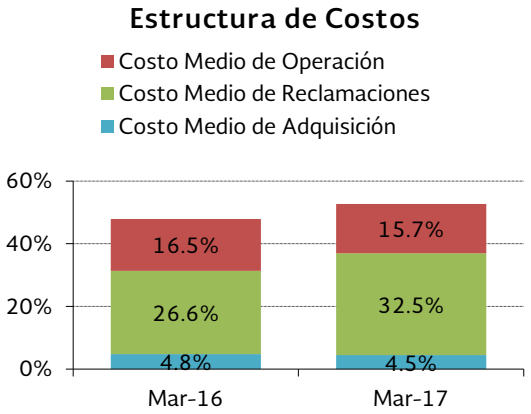
Al finalizar marzo de 2017, la cesión del sector afianzador en reafianzamiento representó 41.9% de la prima emitida, 1.0 pp., por debajo de lo reportado al cierre de marzo de 2016.

La mayor parte del reafianzamiento se presentó en los ramos de fianzas de Crédito y Administrativas, con una cesión del 64.6% y de 50.9% del total de la prima emitida, respectivamente. Por otra parte, las fianzas Judiciales incrementaron su cesión a 46.8% aumentando 7.6 pp. respecto del mismo periodo del año anterior, mientras que Fidelidad solo incrementó 0.1 pp., respectivamente, para situarse en 5.4%.

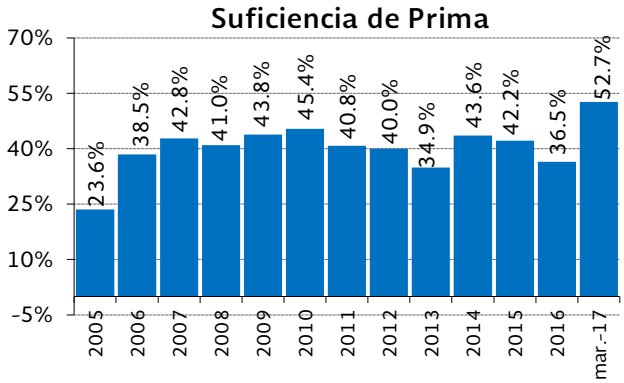


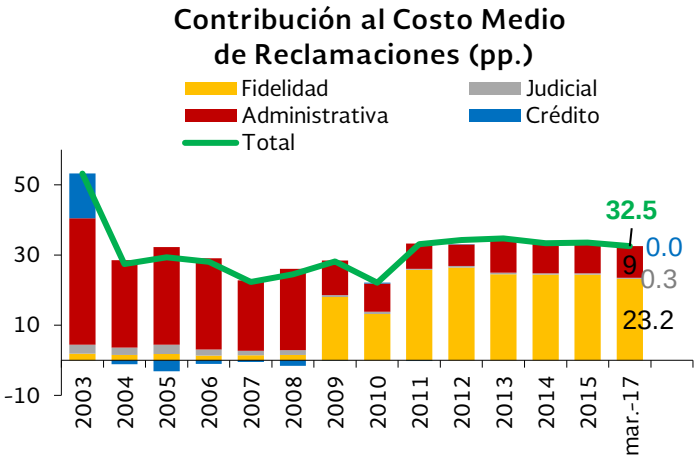
ESTRUCTURA DE COSTOS

Al concluir marzo de 2017, los costos medios de reclamaciones, adquisición y operación[24] se situaron en 32.5%, 4.5% y 15.7%, respectivamente. Con relación al cierre de marzo de 2016, los costos medios de adquisición y operaciones disminuyeron en 0.3pp., y 0.8 pp., respectivamente, mientras que el costo medio de reclamaciones aumentó en 5.9 pp, respecto del mismo periodo del año anterior.



Por lo tanto, el Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y reclamaciones, aumentó 4.8 pp., al pasar de 47.9% al finalizar marzo de 2016 a 52.7% al cierre de marzo de 2017. De esta forma, al cierre del primer trimestre de 2017, el sector afianzador en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 47.3%, lo que indica que la emisión de primas del sector afianzador mexicano fue suficiente para cubrir sus costos.





En cuanto a la contribución al costo medio de reclamaciones de los diferentes ramos, destaca el ramo de fianzas de Fidelidad con 23.2 pp. Dicha participación se debe al efecto de la reclasificación de montos que se registraban en el ramo de Administrativa y que actualmente se contabilizan en el ramo de Fidelidad.[25]

[24] Los indicadores de costos medios representan el parámetro de mercado de los costos con relación al nivel de ingresos efectivo. Costo de adquisición = Costo de adquisición / prima retenida; Costo de reclamaciones = costo neto de reclamaciones/prima de retención devengada, costos de operación = gastos de operación netos/prima directa.

[25] La reclasificación mencionada es de las fianzas de Telcel vinculadas con la renta de equipos celulares, que se registraba en el ramo de fianzas Administrativas y que a partir del segundo trimestre de 2009 se registra en el ramo de fianzas de Fidelidad, debido a la naturaleza de la obligación.

Al finalizar el primer trimestre de 2017, el costo medio de reclamaciones en el ramo de Administrativas registró un aumento de 7.4 pp respecto del primer trimestre de 2016. Por su parte, los ramos de fianzas de Crédito y Judicial disminuyeron 1.0 pp., y 0.2 pp., respectivamente, mientras que el ramo de Fidelidad se mantuvo sin cambios. El costo medio de reclamaciones total tuvo un incremento de 5.9 pp., de marzo de 2016 al cierre de marzo de 2017.

Costo Medio de Reclamaciones Por Operación

Período	Marzo 2016	Marzo 2017
Fidelidad	77.4%	77.4%
Administrativa	6.1%	13.5%
Judicial	16.4%	16.2%
Crédito	0.5%	-0.5%[26]

RESULTADOS

Estado de Resultados

Resultados de la Operación (cifras nominales en millones de pesos)	Marzo 2017
Prima Retenida	**1,631**
Incremento Neto a Reserva de Fianzas en Vigor	-3
Costo Neto de Adquisición	74
Costo Neto de Reclamaciones	530
Utilidad (Pérdida) Técnica	**1,030**
Incremento Neto a Otras Reservas	25
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	5
Gastos de Operación	408
Utilidad (Pérdida) de Operación	**602**
Productos Financieros	138
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	6
Utilidad antes de Impuestos y Operaciones Discontinuadas	746
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	**589**

Al concluir marzo de 2017, el sector afianzador presentó una utilidad técnica de 1,030 millones de pesos. Una vez considerado el Incremento Neto de Otras Reservas y descontados los gastos de operación, el resultado muestra una utilidad de operación de 602 millones de pesos.

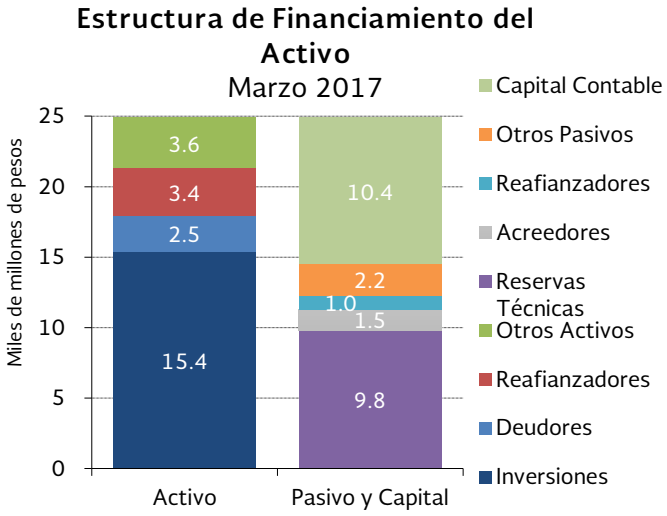
[26] El costo neto de siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales, en sentido negativo, se debe a la recuperación por reclamaciones de ejercicios anteriores al cierre de marzo de 2017.

Por su parte, los productos financieros y la participación en el resultado de inversiones permanentes ascendieron a 138 y 6 millones de pesos, respectivamente. En consecuencia, el sector afianzador registró una utilidad neta del ejercicio de 589 millones de pesos.

BALANCE

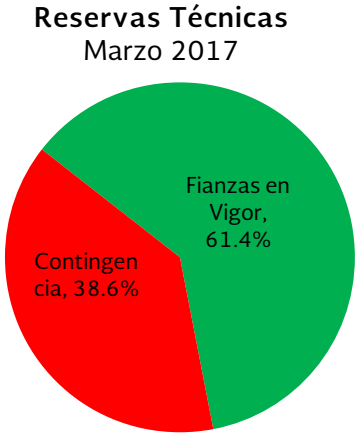
Los activos del sector afianzador sumaron 24,937.3 millones de pesos al finalizar el primer trimestre de 2017. Por su parte, las inversiones del sector sumaron 15,439.2 millones de pesos, equivalente al 61.9% del total del activo.

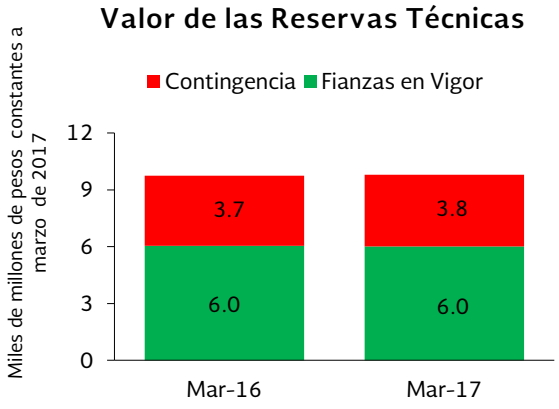
Al concluir el primer trimestre de 2017, el total de pasivos del sector afianzador sumó 14,566.6 millones de pesos. Por su parte, el capital contable del sector alcanzó un monto de 10,409.1 millones de pesos.



RESERVAS TÉCNICAS

Al cierre de marzo de 2017, las reservas técnicas del sector afianzador alcanzaron un monto de 9,794.2 millones de pesos, de los cuales la reserva de fianzas en vigor fue de 6,009.1 millones de pesos equivalente al 61.4% del total, y la reserva de contingencia alcanzó un monto de 3,785.06 millones de pesos, equivalente al restante 38.6% del total.

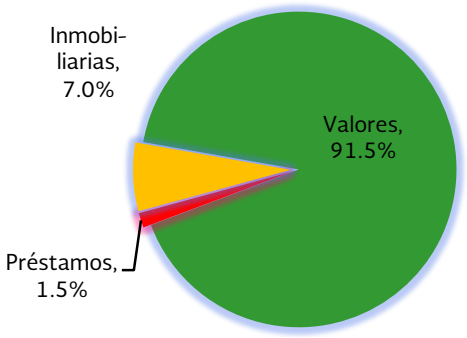




INVERSIONES

Al finalizar el primer trimestre de 2017, las inversiones en valores fueron de 14,121.4 millones de pesos, representando el 91.5% del total de inversiones del sector afianzador, en tanto, las inversiones inmobiliarias ascendieron a 1,088.0 millones de pesos y los préstamos a 229.8 millones de pesos representando 7.0% y 1.5% del total de las inversiones, respectivamente.

Composición de las Inversiones
Marzo 2017



Al finalizar marzo de 2017, las inversiones en valores se concentraron en títulos gubernamentales, representando el 77.2% del total de la cartera, lo que significó un incremento de 2.7 pp., en comparación con el mismo periodo del año anterior. Por su parte, los valores privados de tasa fija representaron 11.9% de la cartera de valores, por lo que su participación disminuyó 3.6 pp., con respecto a lo reflejado en marzo de 2016.

Composición de la Cartera de Valores
Marzo 2017

Valores	Millones de pesos	Participación %
Gubernamentales[27]	10,906.3	77.2
Privados:		
Tasa Fija Privados	1,683.5	11.9
Renta Variable	1,251.8	8.9
Extranjeros	279.8	2.0
Total	**14,121.4**	**100**

[27] El rubro de Gubernamentales incluye Reporto.