

323801

1
2ej



UNIVERSIDAD ANAHUAC DEL SUR

Con reconocimiento de Validez Oficial de Estudios de la
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO,
según acuerdo No. 3238 - 01.

ANALISIS FINANCIERO EN LA INDUSTRIA MEXICANA DE SEGUROS

T E S I S

Que para obtener el título de:

L I C . E N A C T U A R I A

P r e s e n t a :

Armenta Gutiérrez María de los Dolores

Director: Act. Fernando Puente Díaz

México, D. F.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1987



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas Tesis Digitales Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS © PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis está protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

INDICE

INTRODUCCION.....	1
I.-ANALISIS FINANCIERO.....	2
PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS.	
BALANCE GENERAL.	
ESTADO DE RESULTADOS.	
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS.	
RAZONES FINANCIERAS.	
RAZONES DE LIQUIDEZ.	
RAZONES DE APALANCAMIENTO.	
RAZONES DE ACTIVIDAD.	
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.	
RAZONES DE CRECIMIENTO.	
II.-APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO EN LA INDUSTRIA DEL SEGURO.....	11
DIFERENCIA ENTRE UNA EMPRESA INDUSTRIAL Y UNA DE SERVICIOS.	
INSTITUCIONES DE SEGUROS.	
RAZONES FINANCIERAS.	
RAZONES DE LIQUIDEZ.	
RAZONES DE APALANCAMIENTO.	
RAZONES DE OPERACION.	
RAZONES DE OPERACION DE REASEGURO.	
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.	
RAZONES DE CRECIMIENTO.	
III.-LAS RAZONES FINANCIERAS EN LA INDUSTRIA MEXICANA DE SEGUROS. EN SU CONJUNTO Y POR GRUPO DE EMPRESAS, PERIODO 1982-1985.....	23
SEGMENTACION DEL MERCADO POR GRUPO DE EMPRESAS	
PARTICIPACION POR RAMO.	
RAZONES FINANCIERAS.	
GRAFICAS Y COMENTARIOS.	
IV.-CONCLUSIONES.....	54
ANEXOS.....	58
REFERENCIAS.....	86

INTRODUCCION

EN ESTE TRABAJO SE PRETENDE APLICAR EL ANALISIS FINANCIERO A LAS EMPRESAS DEL SECTOR ASEGURADOR A FIN DE PRESENTAR LOS INDICES O RAZONES FINANCIERAS QUE FACILITEN Y AYUDEN A LA TOMA DE DECISIONES Y PERMITAN CONOCER LA SITUACION DE LA EMPRESA EN UNA FORMA FACIL Y OPORTUNA.

EL CAPITULO I EXPONE BREVEMENTE EL ANALISIS Y LA INTERPRETACION TRADICIONAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ENFOCADOS A UNA EMPRESA INDUSTRIAL.

EL CAPITULO II EXTRAPOLA ESTE ANALISIS A UNA EMPRESA DE SERVICIOS COMO SON LAS INSTITUCIONES DE SEGUROS.

EL CAPITULO III PRESENTA UN ESTUDIO DEL SECTOR ASEGURADOR MEXICANO DURANTE EL PERIODO DE 1982 A 1985, CON BASE EN SUS ESTADOS FINANCIEROS. SE CONSIDERARON CUATRO GRUPOS FORMADOS POR:

- A) TODAS LAS EMPRESAS
- B) LAS CINCO COMPAÑIAS MAS GRANDES DEL MERCADO
- C) DE LAS COMPAÑIAS MEDIANAS, LAS CINCO MAS GRANDES
- D) DE LAS COMPAÑIAS MEDIANAS, CINCO PEQUEÑAS

EL CAPITULO IV CONTIENE LAS CONCLUSIONES DEL ANALISIS REALIZADO.

CAPITULO I

ANALISIS FINANCIERO

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

DADO QUE EN EL ANALISIS FINANCIERO SE UTILIZAN DATOS TOMADOS DEL BALANCE GENERAL, DEL ESTADO DE RESULTADOS Y DEL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS , CONVIENE COMENZAR POR EXPLICARLOS.

BALANCE GENERAL

MUESTRA LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA A UNA FECHA DETERMINADA, PERO NO INDICA EL PROCESO QUE SIGUIO PARA LLEGAR A LA SITUACION QUE MUESTRA. INDICA UNA SITUACION ESTATICA. EL BALANCE QUE SE PRESENTA EN LAS SIGUIENTES PAGINAS SE COMPONE DE:

ACTIVO

INCLUYE TODOS LOS BIENES PROPIEDAD DE LA EMPRESA Y ESTA ORDENADO EN FORMA DESCENDENTE SEGUN SU DISPONIBILIDAD O FACILIDAD DE CONVERTIRLOS EN EFECTIVO. SE ENCUENTRA DIVIDIDO A SU VEZ EN :

ACTIVO_CIRCULANTE.-AQUI SE INCLUYE EL DINERO DE CAJA Y BANCOS ASI COMO TODOS AQUELLOS CREDITOS Y BIENES QUE DEBEN NORMALMENTE CONVERTIRSE EN EFECTIVO EN UN PERIODO NO MAYOR A DOCE MESES.

ACTIVO_FIJO.-REPRESENTA INVERSIONES DE CARACTER PERMANENTE , NO SON LA FUENTE INMEDIATA DE UTILIDADES O PERDIDAS.

ACTIVO DIFERIDO.-ESTA FORMADO POR TONOS AQUELLOS RECURSOS O GASTOS QUE SE HAN DE PAGAR POR ANTICIPADO Y POR LOS QUE SE ESPERA UN SERVICIO O UTILIDAD FUTURA.

PASIVO

AQUI APARECEN TODOS LOS RECURSOS DE TERCEROS QUE NO SON DE LOS ACCIONISTAS. AL IGUAL QUE EL ACTIVO SE DIVIDE EN :

PASIVO CIRCULANTE.-EN EL SE ENCUENTRAN TODOS LOS COMPROMISOS DE LA EMPRESA CON TERCEROS Y QUE ESTAN POR VENCER EN UN PERIODO MENOR DE DOCE MESES.

PASIVO FIJO.- INCLUYE TODAS LAS DEUDAS DE LA EMPRESA CON TERCEROS, QUE VENCERAN EN UN PLAZO MAYOR DE DOCE MESES, COMO POR EJEMPLO: HIPOTECAS, DOCUMENTOS POR PAGAR, ETCETERA.

CAPITAL

REPRESENTA LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS Y ESTA FORMADO POR EL CAPITAL SOCIAL, LA REINVERSION DE UTILIDADES, LA RESERVA LEGAL, Y LAS UTILIDADES O PERDIDAS.

ESTADO DE RESULTADOS

PRESENTA UNA POSICION DINAMICA, MUESTRA LO QUE OCURRIO EN LA EMPRESA DURANTE UN CIERTO PERIODO DE TIEMPO. INDICA CUALES FUERON LAS ENTRADAS, GASTOS Y UTILIDADES DE LA EMPRESA. EL ESTADO DE RESULTADOS QUE SE MUESTRA EN LAS SIGUIENTES PAGINAS SE ENCUENTRA FORMADO POR :

VENTAS.-ES LA TOTALIDAD DE LOS BIENES Y SERVICIOS QUE SE COLOCARON DURANTE EL AÑO, INCLUYENDO TANTO LAS QUE SON AL CONTADO COMO A CREDITO.

COMPANIA YYY
BALANCE GENERAL

AL DE DE 198_

ACTIVO

ACTIVO

CIRCULANTE

CAJA
BANCOS
MERCANCIAS
CLIENTES
DEUDORES
DOCUMENTOS POR COBRAR

FIJO

EDIFICIOS
MOBILIARIO
EQUIPO
TRANSPORTE

DIFERIDO

PRIMAS DE SEGUROS
GASTOS DE INSTALACION

SUMA DEL ACTIVO

PASIVO Y CAPITAL

PASIVO

CIRCULANTE

PROVEEDORES
ACREEDORES
DOCUMENTOS POR PAGAR

FIJO

DOCUMENTOS POR PAGAR
HIPOTECAS

SUMA DEL PASIVO

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL
UTILIDADES
RESERVAS

SUMA DEL CAPITAL

SUMA DEL PASIVO MAS CAPITAL

VENTAS NETAS.-ES LA DIFERENCIA DE LAS VENTAS TOTALES MENOS LAS DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE LAS VENTAS.

COSTO DE VENTAS.-REPRESENTA LA ADQUISICION QUE HIZO LA EMPRESA PARA LA PRODUCCION DE BIENES Y SERVICIOS QUE SE VENDIERON DURANTE EL PERIODO. SE CALCULA TOMANDO EL INVENTARIO INICIAL MAS COMPRAS BRUTAS (COMPRAS TOTALES MAS GASTOS SOBRE COMPRA), MENOS DEVOLUCIONES Y REBAJAS, MENOS EL INVENTARIO FINAL.

UTILIDAD BRUTA.-ES EL RESULTADO DE LAS VENTAS NETAS MENOS EL COSTO DE VENTAS.

UTILIDAD EN OPERACION.-ES LO QUE RESULTA DE RESTARLE A LA UTILIDAD BRUTA LOS GASTOS DE OPERACION Y SUMARLE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS.

UTILIDAD NETA.- ES EL RESULTADO FINAL DE LA UTILIDAD EN OPERACION MENOS LA PARTICIPACION DE UTILIDADES AL PERSONAL, MENOS LA PROVISION PARA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS

ES EL ESTADO FINANCIERO QUE MUESTRA DE DONDE SE OBTUVIERON LOS RECURSOS FINANCIEROS Y EN QUE LOS UTILIZO LA EMPRESA. EL ORIGEN Y APLICACION DE RECURSOS SE OBTIENE DE ACUERDO A LO SIGUIENTE :

ORIGEN DE RECURSOS

- A)AUMENTO DEL CAPITAL
- B)AUMENTO DEL PASIVO
- C)DISMINUCION DEL ACTIVO
- D)DISMINUCION EN EL CAPITAL
DE TRABAJO (ACTIVO CIRCULANTE
MENOS PASIVO CIRCULANTE)

APLICACION DE RECURSOS

- A)DISMINUCION EN EL CAPITAL
- B)DISMINUCION EN EL PASIVO
- D)INVERSIONES EN EL ACTIVO
- D)AUMENTO EN EL CAPITAL DE
TRABAJO

COMPANIA YYY
ESTADO DE RESULTADOS

DEL AL DE DE 198_

VENTAS

VENTAS TOTALES

DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE VENTA

VENTAS NETAS

COSTO DE VENTAS

INVENTARIO INICIAL

COMPRAS TOTALES

GASTOS SOBRE COMPRA

COMPRAS BRUTAS

DEVOLUCIONES Y REBAJAS SOBRE COMPRA

COMPRAS NETA

INVENTARIO FINAL

COSTO DE VENTAS

UTILIDAD BRUTA

GASTOS DE OPERACION

GASTOS DE ADMINISTRACION

GASTOS DE VENTA

GASTOS FINANCIEROS

PRODUCTOS FINANCIEROS

UTILIDAD DE OPERACION

PARTICIPACION DE UTILIDADES AL PERSONAL

PROVISION PARA EL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

UTILIDAD NETA

RAZONES FINANCIERAS

UNA RAZON MATEMATICA, ES EL COCIENTE DE LA DIVISION DE UN NUMERO ENTRE OTRO, EXPRESADO ESTE EN DECIMALES O EN PORCENTAJE. UNA RAZON FINANCIERA SERA ENTONCES EL COCIENTE DE UNA CANTIDAD DE UN ESTADO FINANCIERO ENTRE OTRA DE OTRO ESTADO.

LAS RAZONES FINANCIERAS SON HERRAMIENTAS IMPORTANTES EN EL ANALISIS DE LA SITUACION DE UNA EMPRESA, YA QUE PRESENTA EN FORMA CONCISA LOS PRINCIPALES RESULTADOS DE LA MISMA. SON CANTIDADES REPRESENTADAS EN RAZONES O PROPORCIONES QUE REFLEJAN DE UNA MANERA SIMPLE Y EFICIENTE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA. SON UNA DIMENSION SINTETICA DE LA OPERACION DE LA EMPRESA, PERMITIENDO UNA MAYOR CAPACIDAD DE RESPUESTA A VARIACIONES EN LA OPERACION .BASICAMENTE SON UNA SERIE DE RAZONES Y PROPORCIONES OBTENIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LAS RAZONES FINANCIERAS PUEDEN CLASIFICARSE EN:

A) RAZONES DE LIQUIDEZ.- MIDEN LA CAPACIDAD DE LA EMPRESA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES DE VENCIMIENTO A CORTO PLAZO.

B) RAZONES DE APALANCAMIENTO.-MIDEN HASTA QUE PUNTO LA EMPRESA HA SIDO FINANCIADA MEDIANTE RECURSOS DE TERCEROS.

C) RAZONES DE ACTIVIDAD.-MIDEN LA EFICACIA CON QUE LA EMPRESA EMPLEA LOS RECURSOS A SU DISPOSICION.

D) RAZONES DE PRODUCTIVIDAD.-MIDEN LA EFICACIA DE LA ADMINISTRACION EN TERMINOS DE LOS RENDIMIENTOS OBTENIDOS.

E) RAZONES DE CRECIMIENTO.-MUESTRAN SI HUBO INCREMENTO O DECREMENTO DE LA EMPRESA EN RELACION A UN PERIODO.

LAS RAZONES FINANCIERAS DE UNA EMPRESA SE PUEDEN IR OBSERVANDO Y COMPARARLAS CON LAS DEL MERCADO.

A CONTINUACION SE PRESENTA UN BREVE CUADRO SINOPTICO DE LAS PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS, CON SUS FORMULAS DE CALCULO. EN LAS PAGINAS POSTERIORES SE INCLUYE LA INTERPRETACION DE CADA UNA DE ELLAS.

RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO A VENTAS
RAZON CIRCULANTE
PRUEBA DEL ACIDO

RAZONES DE APALANCAMIENTO

DEUDA TOTAL A ACTIVO TOTAL
ROTACION DE INTERESES

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE INVENTARIOS
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA
ROTACION DEL ACTIVO FIJO
ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

UTILIDAD SOBRE VENTAS
RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL

RAZONES DE CRECIMIENTO

CRECIMIENTO EN VENTAS
CRECIMIENTO EN COSTOS
PARTICIPACION DEL MERCADO

RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO A VENTAS

$\frac{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}{\text{VENTAS}}$

EL CAPITAL DE TRABAJO INDICA CUANTO DINERO SE UTILIZA PARA QUE LA COMPAÑIA OPERE. CAPITAL DE TRABAJO ES IGUAL A ACTIVO CIRCULANTE MENOS PASIVO CIRCULANTE

RAZON CIRCULANTE

$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

INDICA HASTA QUE PUNTO LOS ACREEDORES A CORTO PLAZO ESTAN CUBIERTOS POR ACTIVOS QUE SE ESPERAN CONVERTIR EN EFECTIVO EN UN CORTO PLAZO.

PRUEBA DEL ACTIVO

$\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$

MIDE LA CAPACIDAD PARA PAGAR OBLIGACIONES A CORTO PLAZO SIN TENER QUE RECURRIR A LA VENTA DE INVENTARIOS.

RAZONES DE APALANCAMIENTO

DEUDA TOTAL A ACTIVO TOTAL

$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$

RAZON DE ENDEUDAMIENTO QUE MIDE EL PORCENTAJE DE FONDOS TOTALES PROPORCIONADO POR LOS ACREEDORES.

ROTACION DE INTERESES

$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{CARGO POR INTERESES}}$

MIDE EL GRADO EN QUE PUEDE DISMINUIR LAS UTILIDADES ANTES DE CREARLE PROBLEMAS FINANCIEROS A LA EMPRESA POR INCAPACIDAD PARA CUBRIR SUS COSTOS ANUALES DE INTERESES.

RAZONES DE ACTIVIDAD

ROTACION DE INVENTARIOS

$\frac{\text{VENTAS}}{\text{INVENTARIOS}}$

ESTA RAZON MUESTRA CUAL HA SIDO LA MOVILIDAD DE LOS INVENTARIOS, ES DECIR, SI LA EMPRESA POSEE EXISTENCIAS MUY GRANDES.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA

CUENTAS POR COBRAR
VENTAS DIARIAS

MIDE EL TIEMPO QUE TARDA UNA EMPRESA EN RECIBIR EL DINERO DE SUS VENTAS A CREDITO.

ROTACION DEL ACTIVO FIJO

VENTAS
ACTIVO FIJO

MIDE LA ROTACION DE PLANTA Y EQUIPO, ES DECIR, QUE TAN BIEN SE ESTA USANDO SU INVERSION EN PLANTA Y EQUIPO.

ROTACION DEL ACTIVO TOTAL

VENTAS
ACTIVO TOTAL

MUESTRA SI LA EMPRESA ESTA PRODUCIENDO UN VOLUMEN DE VENTAS QUE CORRESPONDA A LA CUANTIA DE LA INVERSION DE LOS ACTIVOS.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

UTILIDAD SOBRE VENTAS

UTILIDAD NETA
VENTAS

PROPORCIONA LA GANANCIA POR CADA PESO VENDIDO.

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL

UTILIDAD NETA
ACTIVO TOTAL

MIDE EL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION TOTAL DE LA EMPRESA (RECURSOS DE TERCEROS Y DE ACCIONISTAS).

RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL

UTILIDAD NETA
CAPITAL

MIDE EL RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS.

RAZONES DE CRECIMIENTO

CRECIMIENTO EN VENTAS

VENTAS (AÑO ACTUAL)
VENTAS (AÑO ANTERIOR)

MUESTRA SI HAN AUMENTADO LAS VENTAS DE UN AÑO A OTRO.

CRECIMIENTO EN COSTOS

COSTOS (AÑO ACTUAL)
COSTOS (AÑO ANTERIOR)

MUESTRA EN QUE PROPORCION HAN AUMENTADO LOS GASTOS DE UN AÑO A OTRO.

PARTICIPACION DEL MERCADO

VENTAS DE UNA EMPRESA
VENTAS DEL TOTAL MERCADO

REPRESENTA EL PORCENTAJE DE LAS VENTAS DE UNA EMPRESA CON RESPECTO AL TOTAL MERCADO.

CAPITULO II

APLICACION DEL ANALISIS FINANCIERO EN LA INDUSTRIA DEL SEGURO

DIFERENCIA ENTRE UNA EMPRESA INDUSTRIAL Y UNA DE SERVICIOS

LA DIFERENCIA ENTRE UN BIEN Y UN SERVICIO ESTA EN LA TANGIBILIDAD DEL MISMO. ADEMAS, EL BIEN ES FABRICADO, TRANSFERIDO, ALMACENADO, Y PUEDE SER CREADO PARA UTILIZARSE EN UN FUTURO, MIENTRAS QUE UN SERVICIO ES INTANGIBLE, HETEROGENEO Y NO SE PUEDE MOVER FISICAMENTE POR CANALES DE DISTRIBUCION. EN CONCLUSION LA PRINCIPAL DIFERENCIA ENTRE SERVICIOS Y PRODUCTOS SE PRESENTA AL COMPROBAR QUE LOS SERVICIOS SON PRODUCIDOS Y CONSUMIDOS SIMULTANEAMENTE, EN GENERAL NO PUEDEN SER INVENTAREADOS COMO EXISTENCIAS O ALMACENADOS POR CLIENTES QUE LOS RECIBEN.

INSTITUCIONES DE SEGUROS

SON AQUELLAS INSTITUCIONES PREVISORAS QUE NO SUPRIMEN RIESGOS, PERO QUE REPARAN SUS CONSECUENCIAS ECONOMICAS Y PROCURAN LA SEGURIDAD DE LOS PATRIMONIOS.

DE ACUERDO A LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SEGUROS, TODAS LAS EMPRESAS QUE SE ORGANICEN Y FUNCIONEN COMO TALES OPERARAN EN UNO O MAS DE LOS SIGUIENTES RAMOS:

1.-VIDA

2.-ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

3.-DAÑOS EN ALGUNO DE LOS RAMOS SIGUIENTES:

A) RESPONSABILIDAD CIVIL O RIESGOS PROFESIONALES

B) MARITIMO Y TRANSPORTE

C) INCENDIO

D) AGRICOLA

E) AUTOMOVILES

F) CREDITO

G) DIVERSOS

LA FUENTE PRIMARIA DE INGRESOS DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS SON

LAS PRIMAS QUE COBRAN POR SUS SERVICIOS, MISMAS QUE PROVIENEN DE LAS OPERACIONES DE VIDA, ACCIDENTES Y ENFERMEDADES (ATENDIENDO A PERSONAS) Y DAÑOS (ATENDIENDO AL MERCADO DE RESPONSABILIDAD CIVIL Y DE BIENES), EL MOVIMIENTO QUE SIGUEN LAS PRIMAS DENTRO DE LA ASEGURADORA ES COMO SIGUE :

EN PRIMER TERMINO, SE UTILIZAN PARA CONSTITUIR LAS RESERVAS TECNICAS QUE SON LA BASE DE LAS INVERSIONES.

TAMBIEN DE LAS PRIMAS SURGEN LOS RECURSOS PARA CUBRIR LAS OBLIGACIONES, COMO SON EL PAGO DE SINIESTROS, DIVIDENDOS, RESCATES, PRESTAMOS, Y VENCIMIENTOS SOBRE POLIZAS.

POR ULTIMO LA OTRA PARTE DE LAS PRIMAS SE UTILIZA PARA CUBRIR LOS DIFERENTES COSTOS DE ADQUISICION DEL SEGURO, ENTRE LOS CUALES SE TIENE A LAS COMISIONES Y BONOS QUE SE PAGAN A LOS AGENTES, LOS COSTOS DE INSPECCION Y LOS EXAMENES MEDICOS.

A LA DIFERENCIA ENTRE LAS PRIMAS Y LOS CONCEPTOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE (OBLIGACIONES, RESERVAS TECNICAS Y COSTO DE ADQUISICION) SE LLAMA CONTRIBUCION TECNICA O UTILIDAD BRUTA, MISMA QUE CON LOS PRODUCTOS FINANCIEROS OBTENIDOS DE LAS INVERSIONES, AYUDA A HACER FRENTE A LOS GASTOS GENERALES DE OPERACION Y A PRODUCIR LAS UTILIDADES DE LA EMPRESA.

DENTRO DE ESTE ESQUEMA HAY QUE INCLUIR EL HECHO DE QUE LA OPERACION EN UNA COMPAÑIA DE SEGUROS SE DIVIDE EN DIRECTA, TOMADA Y CEDIDA.

LA OPERACION DIRECTA ES AQUELLA QUE PROVIENE DE LOS NEGOCIOS EMITIDOS POR LA PROPIA ASEGURADORA. LA OPERACION TOMADA SE REFIERE A LOS NEGOCIOS QUE LA COMPAÑIA DE SEGUROS REASEGURA DE OTRA EMPRESA. LA OPERACION CEDIDA ES UN SEGURO CONTRATADO POR LA COMPAÑIA DE SEGUROS, PARA QUE UNA PARTE O EL TOTAL DEL RIESGO A SU CARGO SEA TRANSFERIDO A UNA REASEGURADORA, CON EL FIN DE DISEMINAR LOS RIESGOS DESPLAZANDO LAS RESPONSABILIDADES ASUMIDAS POR LA ASEGURADORA DIRECTA.

A CONTINUACION SE MUESTRAN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS COMO SON EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS

COMPANIA DE SEGUROS XXX
BALANCE GENERAL

AL 31 DE 198_

A C T I V O

ACTIVO
INVERSIONES

EN VALORES

DEL ESTADO

DE INSTITUCIONES NACIONALES DE CREDITO

RENTA FIJA

RENTA VARIABLE

DE INSTITUCIONES Y EMPRESAS PRIVADAS

RENTA FIJA

RENTA VARIABLE

FLUCTUACIONES

INCREMENTO POR REVALUACION DE ACCIONES

(-)ESTIMACION POR BAJA VALORES

POR DEPOSITOS DE INSTITUCIONES DE CREDITO

OBLIGATORIOS

OTROS

EN PRESTAMOS

SOBRE POLIZAS

QUIROGRAFARIOS Y PRENDARIOS

HIPOTECARIOS

HABILITACION O AVIO Y REFACCIONARIOS

DESCUENTOS Y REDESCUENTOS

OTROS

CREDITOS Y AMORTIZACIONES VENCIDOS

(-)ESTIMACION PARA CASTIGO DE CUENTAS INCOBRABLES

INMOBILIARIAS

INMUEBLES

INCREMENTO POR REVALUACION DE INMUEBLES

(-)ESTIMACION POR BAJA Y DEPRECIACION

CERTIFICADOS DE PARTICIPACION

INMUEBLES VENDIDOS CON RESERVA DE DOMINIO

CIRCULANTE

CAJA Y BANCOS

DEUDORES

POR PRIMA

AGENTES

AJUSTADORES

OTROS

(-)ESTIMACION PARA CASTIGO DE ADEUDOS

REASEGURADORES

INSTITUCIONES DE SEGUROS

PRIMAS RETENIDAS POR REASEGURO TOMADO

SINIESTROS RETENIDOS POR REASEGURO TOMADO

PARTICIPACION DE REASEGURO POR SINIESTROS PENDIENTES

PARTICIPACION DE REASEGURO POR RIESGO EN CURSO

OTROS ACTIVOS

MOBILIARIO Y EQUIPO

(-)DEPRECIACION ACUMULADA

OTRAS INVERSIONES

PAGOS ANTICIPADOS

IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION

OTROS CONCEPTOS POR AMORTIZAR

(-)AMORTIZACION ACUMULADA

SUMA DEL ACTIVO

COMPANIA DE SEGUROS XXX
BALANCE GENERAL

AL DE DE 198_
PASIVO Y CAPITAL

PASIVO

RESERVAS TECNICAS

DE RIESGOS EN CURSO

DE VIDA

DE DAÑOS, ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES

POR SINIESTROS

POR VENCIMIENTOS

POR DIVIDENDOS SOBRE POLIZAS

POR PRIMAS EN DEPOSITO

DE PREVISION

PREVISION

ESPECIAL DE CONTINGENCIA

ESPECIALES

OTRAS RESERVAS TECNICAS ESPECIALES

CIRCULANTE

ACREEDORES

AGENTES

AJUSTADORES

DIVERSOS

REASEGURADORES

INSTITUCIONES DE SEGUROS

PRIMAS RETENIDAS POR REASEGURO CEDIDO

RESERVAS DE SINIESTROS RETENIDAS POR REASEGURO CEDIDO

RESERVA PARA JUBILACION Y PRIMAS DE ANTIGUEDAD AL PERSONAL

OTROS PASIVOS

PROVISION PARA EL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

PROVISION PARA PARTICIPACION DE UTILIDADES

OTRAS OBLIGACIONES

CREDITOS DIFERIDOS

SUMA DEL PASIVO

CAPITAL

CAPITAL SOCIAL

(-) CAPITAL NO SUSCRITO

(-) CAPITAL NO EXHIBIDO

CAPITAL PAGADO

FONDO SOCIAL

RESERVAS

RESERVA LEGAL

RESERVA PARA FLUCTUACION DE VALORES

OTRAS RESERVAS

FONDO DE ORGANIZACION

SUPERAVIT

SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACCIONES

SUPERAVIT POR REVALUACION DE INMUEBLES

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

UTILIDADES DE AÑOS ANTERIORES

PERDIDAS DE AÑOS ANTERIORES

REMANENTES

RESULTADO DEL EJERCICIO

UTILIDAD O PERDIDA EN EL EJERCICIO

SUMA DEL CAPITAL

SUMA DEL PASIVO Y DEL CAPITAL

-15-
COMPANIA DE SEGUROS XXX

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL EJERCICIO DE AL DE 198_

PRIMAS EMITIDAS

DEL SEGURO DIRECTO
DEL REASEGURO TOMADO

PRIMAS CEDIDAS

DEL SEGURO DIRECTO
DEL REASEGURO TOMADO

PRIMAS DE RETENCION

DEL SEGURO DIRECTO
DEL REASEGURO TOMADO

INCREMENTO DE LA RESERVA DE RIESGOS EN CURSO

DEL SEGURO DIRECTO
DEL REASEGURO TOMADO

PRIMAS DEVENGADAS

DEL SEGURO DIRECTO
DEL REASEGURO TOMADO

COSTO NETO DE ADQUISICION

COMISIONES
COMPENSACIONES ADICIONALES
GASTOS DE SUPERVISION
OTROS GASTOS DE ADQUISICION
PRIMAS PAGADAS POR COBERTURA EXCESO DE PERDIDA
COMISIONES POR REASEGURO TOMADO
PARTICIPACION DE UTILIDADES POR REASEGURO TOMADO
PRIMAS PAGADAS POR COBERTURA EXCESO PERDIDAS REASEGURO TOMADO
(+)COMISIONES POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO
(+)PARTICIPACION DE UTILIDADES POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO
(+)COMISIONES POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO
(+)PARTICIPACION DE UTILIDADES POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

COSTO NETO DE SINIESTRALIDAD Y OBLIGACIONES CONTRACTUALES

SINIESTROS
RENTAS VITALICIAS
VENCIMIENTOS
RESCATES
DIVIDENDOS SOBRE POLIZAS
GASTOS DE AJUSTE
(+)SALVAMENTOS
GASTOS DE SANATORIOS Y TALLERES
SINIESTROS DE REASEGURO TOMADO
RENTAS VITALICIAS DEL REASEGURO TOMADO
VENCIMIENTOS DEL REASEGURO TOMADO

RESCATES DEL REASEGURO TOMADO

GASTOS DE AJUSTE DEL REASEGURO TOMADO

(+) SALVAMENTOS DEL REASEGURO TOMADO

(+) SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

(+) RENTAS VITALICIAS RECUPERADAS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

(+) VENCIMIENTOS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

(+) RESCATES RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

(+) GASTOS DE AJUSTE RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

PARTICIPACION DE SALVAMENTOS POR REASEGURO CEDIDO DEL DIRECTO

(+) SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

(+) RENTAS VITALICIAS RECUPERADAS POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

(+) VENCIMIENTOS RECUPERACION POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

(+) RESCATES RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

(+) GASTOS DE AJUSTE RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

PARTICIPACION DE SALVAMENTOS POR REASEGURO CEDIDO DEL TOMADO

(+) SINIESTROS RECUPERADOS POR COBERTURA EXCESO DE PERDIDA DEL DIRECTO

(+) SINIESTROS RECUPERADOS POR COBERTURA EXCESO DE PERDIDA DEL TOMADO

INCREMENTO NETO DE OTRAS RESERVAS TECNICAS

DE RIESGOS CATASTROFICOS

ESPECIAL DE CONTINGENCIAS

DE PREVISION

ESPECIAL DE PREVISION PARA SINIESTROS

ADICIONAL PARA SEGUROS ESPECIALIZADOS

OTRAS RESERVAS TECNICAS ADICIONALES

DE RIESGOS CATASTROFICOS POR REASEGURO TOMADO

DE PREVISION POR REASEGURO TOMADO

CONTRIBUCION TECNICA

(-) GASTOS DE OPERACION

PRODUCTOS FINANCIEROS

UTILIDAD DE OPERACION

(-) PARTICIPACION DE UTILIDADES AL PERSONAL

(-) PROVISION PARA EL PAGO DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

UTILIDAD O PERDIDA NETA

RAZONES FINANCIERAS

AHORA SE VERAN LAS RAZONES FINANCIERAS QUE SON APLICABLES A LA INDUSTRIA DE SEGUROS. PRIMERAMENTE SE MOSTRARA UN PEQUEÑO CUADRO SINOPTICO DE LAS RAZONES Y PORTERIDORMENTE SE DARA SUS FORMULAS Y EXPLICACION EN LAS HOJAS SIGUIENTES.

RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO A PRIMAS
RAZON CIRCULANTE

RAZONES DE APALANCAMIENTO

COBERTURA DE RESERVAS

RAZONES DE OPERACION

RAZON COMBINADA (POR CIENTO)
NIVEL DE GASTOS
MARGEN DE CONTRIBUCION
COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS
SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA
DIAS CARTERA

RAZONES DE OPERACION DE REASEGURO

TASA DE TOMADO
TASA DE CESION
TASA DE RECUPERACION
EFICIENCIA

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

UTILIDAD NETA A PRIMAS
PRIMAS A ACTIVO
ACTIVO A CAPITAL
UTILIDAD NETA A ACTIVO
UTILIDAD NETA A CAPITAL
PRODUCTOS FINANCIEROS A PRIMAS

RAZONES DE CRECIMIENTO

PRIMAS (TERMINOS REALES)
CRECIMIENTO NOMINAL (GASTOS)
CRECIMIENTO REAL
PARTICIPACION MERCADO
PARTICIPACION POR RAMO

RAZONES DE LIQUIDEZ

CAPITAL DE TRABAJO A PRIMAS

CAPITAL DE TRABAJO
PRIMAS DIRECTAS

RELACIONA EL CAPITAL DE TRABAJO CON EL VOLUMEN DE OPERACION. EL CAPITAL DE TRABAJO INDICA CUANTO DINERO SE NECESITA PARA QUE LA COMPAÑIA OPERE.

CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CIRCULANTE - PASIVO CIRCULANTE.
ACTIVO CIRCULANTE = ACTIVO CIRCULANTE + REASEGURADORES
PASIVO CIRCULANTE = PASIVO CIRCULANTE + REASEGURADORES + PRIMAS EN DEPOSITO

RAZON CIRCULANTE

ACTIVO CIRCULANTE
PASIVO CIRCULANTE

MUESTRA LA PROPORCION DE RECURSOS DISPONIBLES A CORTO PLAZO PARA CUBRIR OBLIGACIONES INMEDIATAS.

RAZONES DE APALANCAMIENTO

COBERTURA DE RESERVAS

INVERSIONES
RESERVAS

INDICA EL GRADO DE GARANTIA DE LAS OBLIGACIONES. SI ES MAYOR A UNO HAY SUPERAVIT, SI ES MENOR A UNO HAY DEFICIT.
RESERVAS = RESERVAS TECNICAS - PRIMAS EN DEPOSITO

RAZONES DE OPERACION

RAZON COMBINADA (POR CIENTO)

(GASTOS DE CONTRIBUCION)
1 + $\frac{\text{OPERACION} - \text{TECNICA}}{\text{PRIMAS DIRECTAS}}$

MUESTRA QUE PORCENTAJE DE LAS PRIMAS SE UTILIZA PARA CUBRIR LA OPERACION ASEGURADORA, SIN INCLUIR LOS PRODUCTOS FINANCIEROS.

LA OPERACION ASEGURADORA INCLUYE LOS GASTOS :

- A) DE ADQUISICION
- B) DE SINIESTRALIDAD
- C) DE INCREMENTO DE RESERVAS
- D) FIJOS

RAZON COMBINADA = GASTOS DE OPERACION - CONTRIBUCION TECNICA

MUESTRA CUANTO SE NECESITA DE PRODUCTOS FINANCIEROS PARA QUE EL RESULTADO DE LA EMPRESA ESTE EN EQUILIBRIO.

PRIMA EMITIDA = PRIMA DIRECTA + PRIMA TOMADA

CONTRIBUCION TECNICA=PRIMA EMITIDA-PRIMA CEDIDA - INCREMENTO RESERVAS RIESGOS EN CURSO-COSTO NETO DE ADQUISICION- COSTO NETO DE SINIESTRALIDAD Y OBLIGACIONES CONTRACTUALES-INCREMENTO NETO DE OTRAS RESERVAS TECNICAS

NIVEL DE GASTOS

GASTOS DE OPERACION
PRIMA DIRECTA

INDICA LA PROPORCION DE PRIMA QUE SE DICA A LOS GASTOS DE LA EMPRESA.

MARGEN DE CONTRIBUCION

CONTRIBUCION TECNICA
PRIMA DIRECTA

MUESTRA LA UTILIDAD QUE SE TIENE CON RESPECTO A PRIMAS, ANTES DE IMPUESTOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS.

COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS

COMISIONES Y GASTOS
VARIABLES DIRECTOS
PRIMA DIRECTA

INDICA EL NIVEL DE COMISIONES, OTROS GASTOS DE SUPERVISION Y ADQUISICION DE LA OPERACION DIRECTA.

SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS

SINIESTROS Y OBLIGACIONES
DIRECTOS
PRIMA DIRECTA

INDICA LA SINIESTRALIDAD CON QUE OPERA EL SEGURO DIRECTO. INCLUYENDOSE OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LA OPERACION. SINIESTROS Y OBLIGACIONES DIRECTOS =
= SINIESTROS + RESCATES + VENCIMIENTOS+DIVIDENDOS+ RENTAS VITALICIAS+GASTOS AJUSTE-SALVAMENTOS+GASTOS SANATORIOS Y TALLERES

SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA

SINIESTROS Y OBLIGACIONES
RETENIDOS
PRIMA RETENIDA

INDICA LA SINIESTRALIDAD DE LA EMPRESA TOMANDO SOLO LO QUE ELLA HA RETENIDO O HA CORRIDO REALMENTE DE RIESGO. SINIESTROS Y OBLIGACIONES RETENIDOS =
=SINIESTROS Y OBLIGACIONES DIRECTOS+
+ SINIESTROS Y OBLIGACIONES TOMADOS-
- SINIESTROS Y OBLIGACIONES CEDIDOS
PRIMA RETENIDA = PRIMA DIRECTA + PRIMA TOMADA - PRIMA CEDIDA

DIAS CARTERA

DEUDORES - PRIMAS EN
POR PRIMA DEPOSITO
(PRIMA DIRECTA / 365)

INDICA CUANTOS DIAS SE NECESITARAN PARA COBRAR LAS PRIMAS QUE SE ENCUENTRAN PENDIENTES DE PAGO.

-21-
RAZONES DE OPERACION DE REASEGURO

TASA DE TOMADO

PRIMA TOMADA
PRIMA DIRECTA

DICE LA PROPORCION DE PRIMAS QUE SE TOMA DE OTRAS COMPAÑIAS EN REASEGURO EN RELACION A LA PRIMA DIRECTA.

TASA DE CESION

PRIMA CEDIDA
PRIMA DIRECTA+PRIMA TOMADA

REPRESENTA LA PROPORCION DEL SEGURO DIRECTO Y DEL REASEGURO TOMADO ES CEDIDO A OTRAS EMPRESAS EN REASEGURO.

TASA DE RECUPERACION

SINIESTROS Y OBLIGACIONES
CEDIDOS
SINIESTROS Y OBLIGACIONES
SINIESTROS Y OBLIGACIONES
DIRECTOS + TOMADOS

INDICA LA PROPORCION DE LOS SINIESTROS OCURRIDOS SE RECUPERA DEL REASEGURO CEDIDO.

EFICIENCIA

TASA DE RECUPERACION
TASA DE CESION

DA LA RELACION ENTRE LA PROPORCION DE SINIESTROS RECUPERADOS POR REASEGURO CEDIDO Y LA PROPORCION DE PRIMAS QUE SE CEDEN EN REASEGURO.

RAZONES DE PRODUCTIVIDAD

UTILIDAD NETA A PRIMAS

UTILIDAD NETA
PRIMA DIRECTA

ES LA RAZON QUE INDICA CUANTO DINERO DEJA LA OPERACION POR CADA PESO DE PRIMA QUE INGRESA.

UTILIDAD NETA = CONTRIBUCION TECNICA -
-GASTOS DE OPERACION+PRODUCTOS
FINANCIEROS- PARTICIPACION DE
UTILIDADES- PROVISION PARA EL
PAGO DEL IMPUESTO S/LA RENTA

PRIMAS A ACTIVOS

PRIMA DIRECTA
ACTIVO TOTAL

INDICA CUANTOS PESOS DE PRIMA INGRESAN POR CADA PESO DE ACTIVO QUE SE MANEJA.

ACTIVO A CAPITAL

ACTIVO TOTAL
CAPITAL

REPRESENTA CUANTOS PESOS DE ACTIVOS TOTALES SE MANEJAN POR CADA PESO INVERTIDO POR LOS ACCIONISTAS.

UTILIDAD NETA A ACTIVO

UTILIDAD NETA
ACTIVO TOTAL

REPRESENTA CUANTO DEJA LA OPERACION POR CADA PESO QUE SE TIENE EN ACTIVOS.

UTILIDAD NETA A CAPITAL

UTILIDAD NETA
CAPITAL

DICE CUANTO DEJA LA OPERACION POR CADA PESO QUE TIENEN INVERTIDO LOS ACCIONISTAS.

PRODUCTOS FINANCIEROS A PRIMAS

PRODUCTOS FINANCIEROS
PRIMAS DIRECTAS

DICE CUANTO REPRESENTA EL PRODUCTO DE LAS INVERSIONES EN VALORES DE RENTA FIJA O VARIABLE SOBRE LAS VENTAS.

RAZONES DE CRECIMIENTO

PRIMAS (TERMINOS REALES)

PRIMA DIRECTA (TERMINO NOMINAL)
1 + INFLACION

PRIMA DIRECTA (TERMINO NOMINAL) = PRIMA DIRECTA (AÑO ACTUAL)
MUESTRA CUAL FUE LA PRIMA REAL SIN TOMAR EN CUENTA LA INFLACION.

CRECIMIENTO NOMINAL (GASTOS)

GASTOS FIJOS (AÑO ACTUAL)
GASTOS FIJOS (AÑO ANTERIOR)

ES EL AUMENTO O DISMINUCION EN GASTOS DE UN AÑO A OTRO.

CRECIMIENTO REAL

1 + CRECIMIENTO NOMINAL
1 + INFLACION

MUESTRA EL INCREMENTO REAL SIN TOMAR EN CUENTA QUE HUBIERA INFLACION.

PARTICIPACION MERCADO

PRIMA DIRECTA DE UNA EMPRESA
PRIMA DIRECTA DEL MERCADO

REPRESENTA EL PORCENTAJE DE LAS VENTAS DE UNA EMPRESA CON RESPECTO AL TOTAL DEL MERCADO.

PARTICIPACION POR RAMO

PRIMA DIRECTA DE UN RAMO
PRIMA DIRECTA TOTAL

REPRESENTA EL PORCENTAJE DE LAS VENTAS DE UN RAMO CON RESPECTO AL TOTAL DE LA OPERACION.

TODAS LAS RAZONES AQUI PRESENTADAS ESTAN CALCULADAS CON BASE EN LA PRIMA DIRECTA; SIN EMBARGO SE PUEDE CALCULAR EN BASE A LA PRIMA DEVENGADA (PRIMA RETENIDA MENOS INCREMENTO DE LA RESERVA DE RIESGOS EN CURSO) O RETENIDA SEGUN EL ENFOQUE QUE SE QUIERA DAR AL ANALISIS.

CAPITULO III

LAS RAZONES FINANCIERAS EN LA INDUSTRIA MEXICANA DE SEGUROS, EN SU CONJUNTO Y POR GRUPO DE EMPRESAS. PERIODO 1982-1985

EN ESTE CAPITULO SE MOSTRARA EL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO MEXICANO DE SEGUROS, Y POR MEDIO DE LAS RAZONES FINANCIERAS, SE VERA SU EVOLUCION DURANTE EL PERIODO 1982 A 1985.

PRIMERAMENTE SE VA HABLAR DE LA SITUACION DEL MERCADO GENERAL DE SEGUROS EN MEXICO MOSTRANDO SU PARTICIPACION Y DESARROLLO EN EL PAIS, Y COMPARADA CON OTROS PAISES. POSTERIORMENTE SE ANALIZARA POR GRUPOS DE EMPRESAS.

SEGMENTACION DEL MERCADO POR GRUPOS DE EMPRESAS

LAS VENTAS TOTALES DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS DESDE 1982 HASTA 1985 Y LA PROPORCION QUE REPRESENTAN DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO, ES COMO SIGUE:

VENTAS DE LA INDUSTRIA DE SEGUROS

(MILES DE MILLONES)

	1982	1983	1984	1985

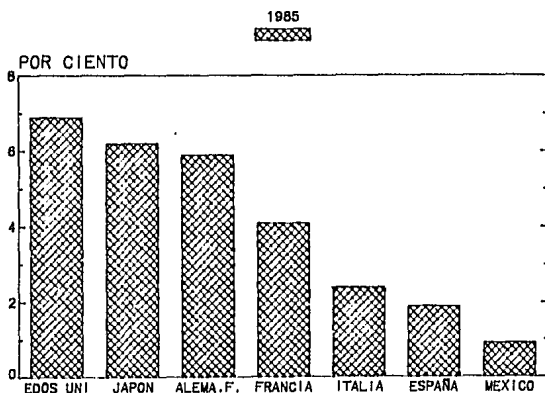
TOTAL DE PRIMAS DIRECTAS	85.08	148.69	253.98	434.96
% CRECIMIENTO	60.00	74.74	70.75	71.25
INFLACION				
% INDICE GENERAL				
CONSUMIDOR	98.90	80.80	59.20	63.70
PRODUCTO INTERNO BRUTO				
ABSOLUTO	9,417.09	17,141.69	28,748.89	45,588.46
% CRECIMIENTO	60.00	82.03	67.71	58.57
PRIMAS/PRODUCTO INTERNO				
BRUTO	0.90	0.87	0.88	0.95

FUENTE: BANCO DE MEXICO Y COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS.

LAS PRIMAS TOTALES DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS REPRESENTAN ENTRE EL 0.87% Y EL 0.95% DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO. SU CRECIMIENTO EN 1984 Y 1985 HA SIDO MAYOR QUE LA INFLACION .

A CONTINUACION SE PRESENTA UNA GRAFICA QUE MUESTRA LA APORTACION DE LA INDUSTRIA ASEGURADORA AL PRODUCTO INTERNO BRUTO EN 1985 EN ESTADOS UNIDOS, JAPON, ALEMANIA FEDERAL, FRANCIA, ITALIA, ESPAÑA Y MEXICO. EN ELLA SE APRECIA QUE MEXICO SE ENCUENTRA EN UNA ETAPA DE PREDESARROLLO CON RESPECTO A LOS DEMAS PAISES.

PRIMAS / PRODUCTO INTERNO BRUTO



FUENTE: BANCO DE MEXICO.

EN MEXICO EXISTEN TREINTA Y SEIS EMPRESAS PRIVADAS DE SEGUROS Y ADEMÁS DOS EMPRESAS DEL SECTOR PÚBLICO QUE FORMAN EL LLAMADO GRUPO MEXICANA HIDALGO. LAS EMPRESAS PRIVADAS DE SEGUROS SE DIVIDEN EN CUATRO GRUPOS QUE SE ENCUENTRAN FORMADOS POR LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS:

CINCO GRANDES GRUPO NACIONAL PROVINCIAL S.A.

SEGUROS AMERICA S.A.

SEGUROS DE MEXICO S.A.

SEGUROS LA COMERCIAL S.A.

SEGUROS MONTERREY S.A.

MEDIANAS GRANDES SEGUROS TEPEYAC S.A.

SEGUROS LA REPUBLICA S.A.

SEGUROS OLMECA S.A.

SEGUROS INDEPENDENCIA S.A.

SEGUROS AZTECA S.A.

LA INTERAMERICANA S.A.

ASEGURADORA CUAUHTEMOC S.A.

PAN AMERICAN DE MEXICO S.A.

GENERAL DE SEGUROS S.A.

MEDIANAS CHICAS SEGUROS EL FENIX S.A.

SEGUROS DEL PAIS S.A.

SEGUROS LA EQUITATIVA S.A.

ANGLO MEXICANA DE SEGUROS S.A.

SEGUROS ATLANTIDA S.A.

SEGUROS LA TERRITORIAL S.A.

SEGUROS ATLAS S.A.

SEGUROS CONSTITUCION S.A.

SEGUROS PROGRESO S.A.

COMPAÑIA MEXICANA DE CREDITO S.A.

CHICAS

SEGUROS DEL PACIFICO S.A.
 SEGUROS CHAPULTEPEC S.A.
 LA CONTINENTAL DE SEGUROS S.A.
 SEGUROS LA LATINOAMERICANA S.A.
 SEGUROS PROTECCION MUTUA S.A.
 LA PENINSULAR COMPAÑIA GENERAL DE SEGUROS S.A.
 SEGUROS LA IBERD MEXICANA S.A.
 SEGUROS DEL CENTRO S.A.
 SEGUROS POTOSI S.A.
 COMPAÑIA DE SEGUROS VERACRUZANA S.A.
 ORIENTE DE MEXICO S.A.
 ASEGURADORA UNIVERSAL S.A.
 ASEGURADORA BANPAIS S.A.

DURANTE EL PERIODO DE 1982 A 1985 ESTOS GRUPOS HAN TENIDO LA SIGUIENTE PARTICIPACION DENTRO DEL TOTAL DEL MERCADO DE SEGUROS.

PARTICIPACION DEL MERCADO

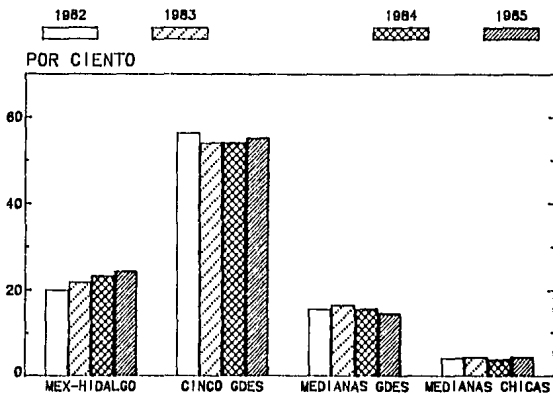
(MILLONES DE PESOS)

	1982		1983		1984		1985	
TOTAL MERCADO	85,087		148,695		253,982		434,960	
GRUPO MEXICANA								
HIDALGO	17,095	21%	32,526	23%	59,303	24%	105,799	24%
CINCO GRANDES	48,041	56%	80,418	54%	137,506	54%	239,757	55%
MEDIANAS GRANDES	13,316	16%	26,068	17%	39,799	16%	63,748	15%
MEDIANAS CHICAS	3,633	4%	6,648	4%	11,306	4%	19,393	4%
CHICAS	1,709	2%	3,035	2%	6,068	2%	5,049	1%

FUENTE : ASOCIACION MEXICANA DE INSTITUCIONES DE SEGUROS

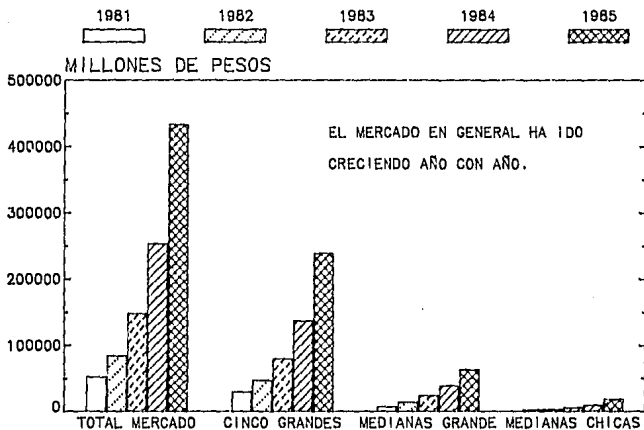
LA SIGUIENTE GRAFICA MUESTRA LA PARTICIPACION DE MERCADO, POR GRUPOS DE EMPRESAS, DE 1982 A 1985, EN ELLA SE OBSERVA QUE LAS CINCO GRANDES TIENEN ENTRE UN 54% Y UN 56% DE LAS VENTAS DEL MERCADO, QUE EL SECTOR GOBIERNO TIENE UNA PARTICIPACION DEL 21 Y DEL 24%, POR LO QUE ENTRE ESTOS DOS GRUPOS TIENEN ENTRE EL 75% Y EL 80% DE LAS VENTAS TOTALES.

PARTICIPACION MERCADO

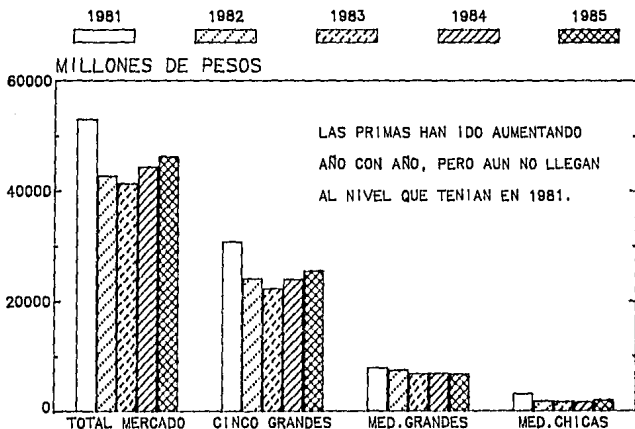


EN LA SIGUIENTE HOJA SE MUESTRAN LAS PRIMAS EN TERMINOS NOMINALES Y REALES DEL TOTAL DEL MERCADO, CINCO GRANDES Y MEDIANAS .

MERCADO ASEGURADOR MEXICANO PRIMAS DIRECTAS



MERCADO ASEGURADOR MEXICANO PRIMAS DIRECTAS EN TERMINOS REALES



EL SIGUIENTE CUADRO PRESENTA EL NUMERO DE POLIZAS QUE HAY EN MEXICO. EL CUADRO MUESTRA QUE EL PORCENTAJE DE ASEGURADOS DEL TOTAL DEL MERCADO EN VIDA ES ENTRE EL 17% Y EL 21% , MIENTRAS QUE EN DAÑOS HA SIDO ENTRE EL 79% Y EL 83%, DURANTE EL PERIODO 1982-1985 .

NUMERO DE POLIZAS
(CANTIDADES EN MILLONES)

AÑO	TOTAL	VIDA		DAÑOS	
1982	13,257	2,653	20%	10,604	80%
1983	25,412	4,323	17%	21,089	83%
1984	35,685	7,379	21%	28,306	79%
1985	63,730	12,457	20%	51,273	80%

PARTICIPACION POR RAMO

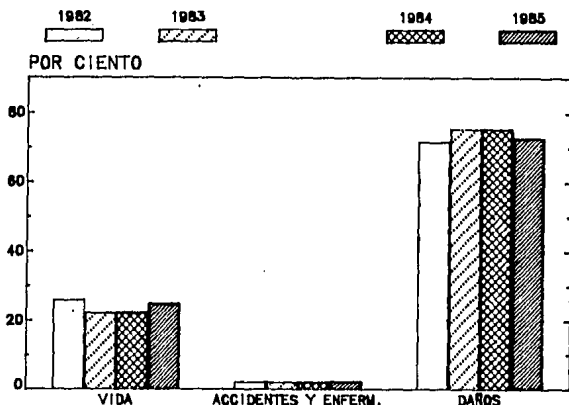
A CONTINUACION SE MUESTRA UN CUADRO Y UNA GRAFICA QUE INDICAN CUAL HA SIDO LA PARTICIPACION POR RAMO. OBSERVANDO QUE DAÑOS OCUPA ENTRE UN 72% Y UN 76% DE LAS PRIMAS EMITIDAS EN EL PERIODO DE 1982 A 1985, Y VIDA OCUPA ENTRE EL 22% Y EL 26% DE LAS PRIMAS EMITIDAS.

FUENTE: COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS

-30-
**DESGLOSE DE VENTAS DE LA INDUSTRIA
 TOTAL MERCADO
 (MILLONES DE PESOS)**

	1982	1983	1984	1985
TOTAL DE PRIMAS DIRECTAS	85,087	148,695	253,982	434,960
% CRECIMIENTO	60%	75%	71%	71%
VIDA	22,125	33,143	56,784	108,224
% CRECIMIENTO	46%	50%	71%	91%
% PARTICIPACION	26%	22%	22%	25%
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES	1,923	3,231	5,508	9,655
% CRECIMIENTO	41%	68%	70%	75%
% PARTICIPACION	2%	2%	2%	2%
DAÑOS	61,039	112,321	191,690	317,081
% CRECIMIENTO	65%	84%	71%	65%
% PARTICIPACION	72%	76%	75%	73%

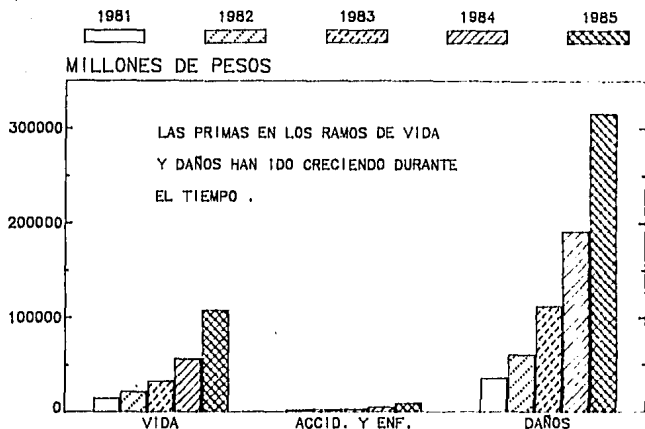
PARTICIPACION POR RAMO



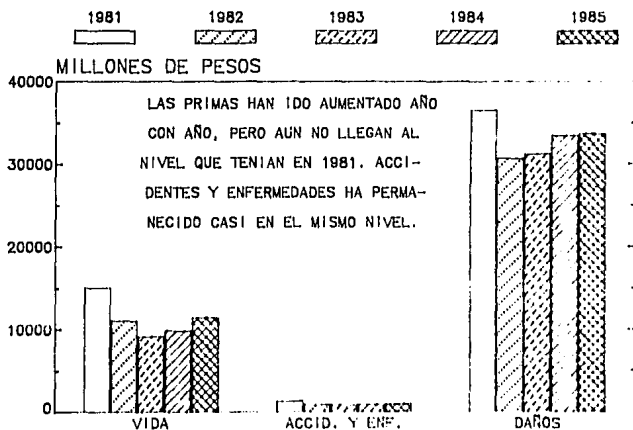
EN LA SIGUIENTE HOJA SE MUESTRAN LAS PRIMAS DE VIDA, DAÑOS, ACCIDENTES Y ENFERMEDADES, EN TERMINOS NOMINALES Y REALES DEL TOTAL DEL MERCADO, CINCO GRANDES Y MEDIANAS.

FUENTE : ASOCIACION MEXICANA DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS

MERCADO ASEGURADOR MEXICANO PRIMAS DIRECTAS EN TERMINOS NOMINALES



MERCADO ASEGURADOR MEXICANO PRIMAS DIRECTAS EN TERMINOS REALES



A CONTINUACION SE PRESENTA UN CUADRO QUE DICE CUALES SON LOS RAMOS MAS IMPORTANTES DE VIDA Y CUAL HA SIDO SU PARTICIPACION Y CRECIMIENTO.

TOTAL MERCADO
VIDA
(MILLONES DE PESOS)

	1982	1983	1984	1985

TOTAL DE PRIMAS VIDA	22,125	33,143	56,784	107,920
% CRECIMIENTO	46%	50%	71%	90%
<u>INDIVIDUAL</u>	11,569	18,233	32,536	58,702
% CRECIMIENTO	47%	50%	84%	80%
% PARTICIPACION	52%	55%	57%	54%
<u>GRUPO Y COLECTIVOS</u>	10,556	14,910	24,248	49,218
% CRECIMIENTO	45%	50%	65%	99%
% PARTICIPACION	48%	45%	43%	46%

FUENTE: ASOCIACION MEXICANA DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y COMISION
NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS

EL SIGUIENTE CUADRO MUESTRA LA PARTICIPACION Y EL CRECIMIENTO EN DAÑOS. SIENDO LOS RAMOS MAS IMPORTANTES: AUTOS E INCENDIO; EL PRIMERO ALCANZA UN PORCENTAJE DEL 39% Y EL 45% DE LAS PRIMAS DE DAÑOS E INCENDIO TIENE UNA PARTICIPACION ENTRE EL 22% Y EL 25%.

DESGLOSE DE VENTAS DE LA INDUSTRIA

TOTAL MERCADO

DAÑOS

(MILLONES DE PESOS)

	1982	1983	1984	1985
TOTAL DAÑOS	61,039	112,321	191,690	316,195
% CRECIMIENTO	65%	84%	71%	65%
AUTOS	27,574	46,951	81,681	121,828
% CRECIMIENTO	60%	70%	74%	49%
% PARTICIPACION	45%	42%	43%	39%
INCENDIO	15,068	27,788	41,785	76,019
% CRECIMIENTO	85%	84%	50%	82%
% PARTICIPACION	25%	25%	22%	24%
MARITIMO Y TRANSPORTE	10,144	20,983	33,423	53,029
% CRECIMIENTO	70%	107%	59%	57%
% PARTICIPACION	17%	19%	17%	17%
DIVERSOS	6,921	14,371	30,928	55,507
% CRECIMIENTO	55%	108%	115%	79%
% PARTICIPACION	11%	13%	16%	18%
RESPONSABILIDAD CIVIL	1,153	2,228	3,873	9,817
% CRECIMIENTO	28%	93%	74%	157%
% PARTICIPACION	2%	2%	2%	3%

FUENTE: ASOCIACION MEXICANA DE INSTITUCIONES DE SEGUROS Y COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE SEGUROS.

RAZONES FINANCIERAS

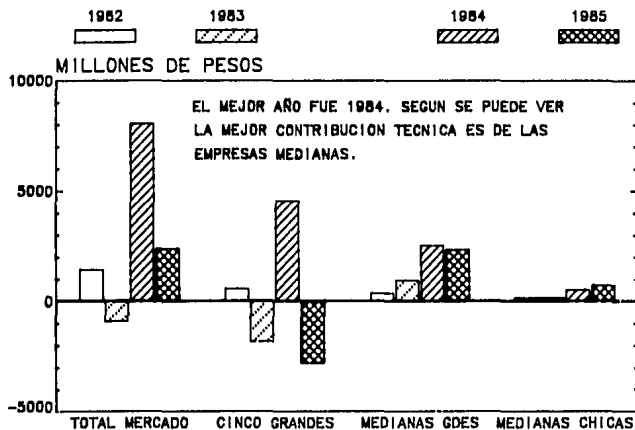
LA METODOLOGIA SEGUIDA EN EL CALCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS ES EL SIGUIENTE:

- 1.-SE ESCOGIERON TRES GRUPOS DE COMPAÑIAS PARA EL ESTUDIO, QUE FUERON LAS CINCO GRANDES, LAS MEDIANAS GRANDES Y LAS MEDIANAS CHICAS.
- 2.-SE ELIGIO UNA MUESTRA AL AZAR DE LAS EMPRESAS MEDIANAS , QUEDANDO FINALMENTE CINCO INDUSTRIAS GRANDES, CINCO MEDIANAS GRANDES Y CINCO MEDIANAS CHICAS.
- 3.-SE AGREGARON LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS INDIVIDUALES DE CADA UNA DE ESTAS EMPRESAS PARA OBTENER LOS PROMEDIOS DEL MERCADO POR TIPO DE EMPRESA.
- 4.-SE OBTUVIERON LOS ESTADOS Y BALANCES AGREGADOS DESDE 1982 HASTA 1985.

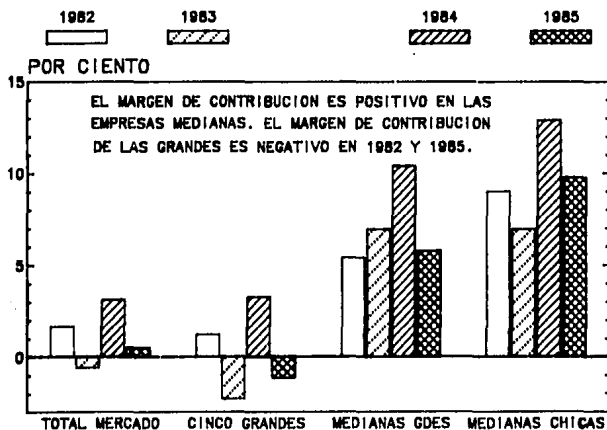
EN LOS ANEXOS SE ENCUENTRAN LOS BALANCES Y ESTADOS DE RESULTADOS POR GRUPO Y AÑO, CON LOS QUE SE CALCULARON LAS RAZONES QUE SIRVIERON DE BASE PARA CONSTRUIR LAS SIGUIENTES GRAFICAS.

A CONTINUACION SE PRESENTAN LAS GRAFICAS QUE SON EL RESULTADO DEL CALCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS POR GRUPO DE COMPAÑIAS Y UN BREVE COMENTARIO DE CADA UNA DE ELLAS.

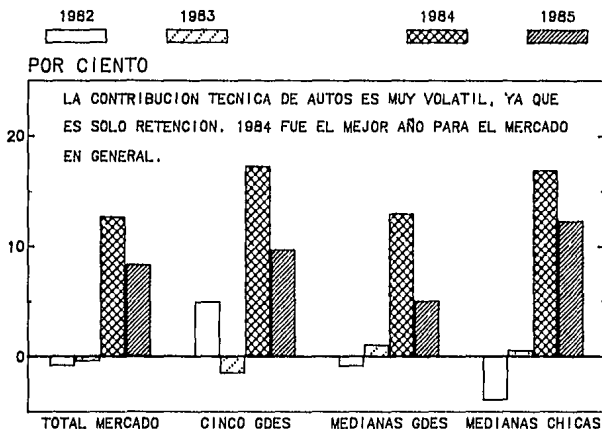
CONTRIBUCION TECNICA



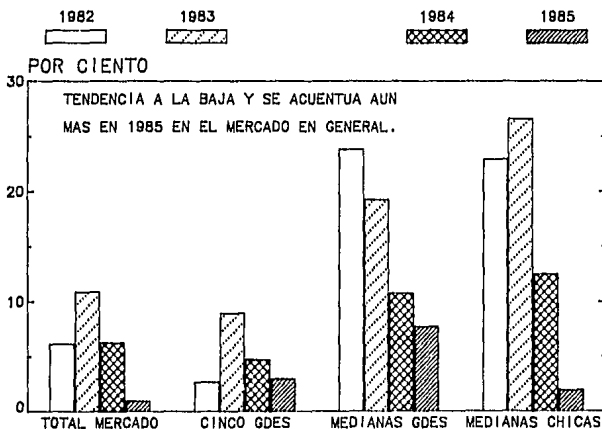
MARGEN DE CONTRIBUCION



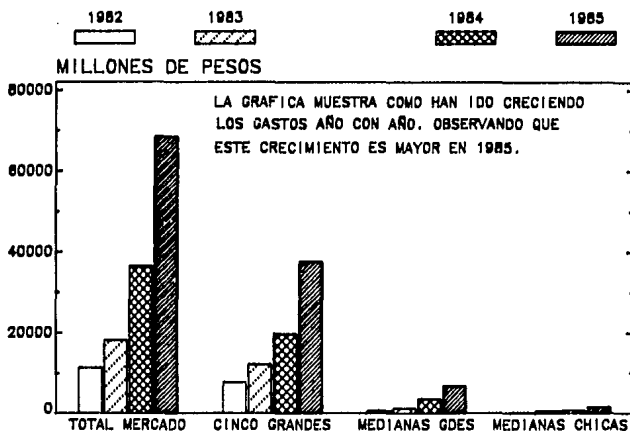
MARGEN DE CONTRIBUCION A U T O S



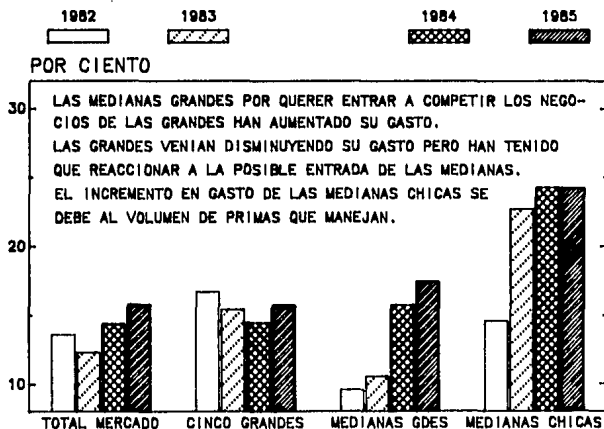
MARGEN DE CONTRIBUCION INCENDIO



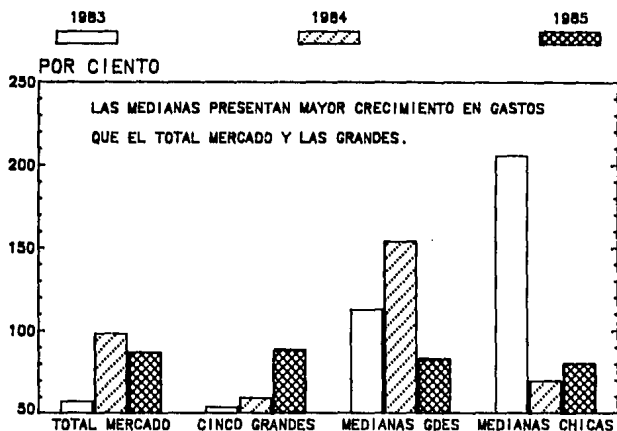
GASTOS DE OPERACION



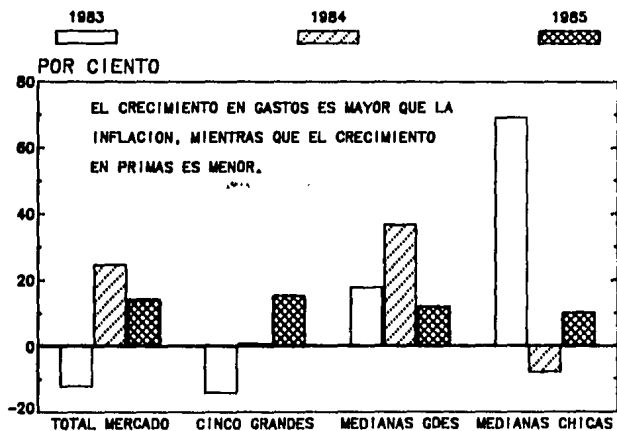
NIVEL DE GASTOS



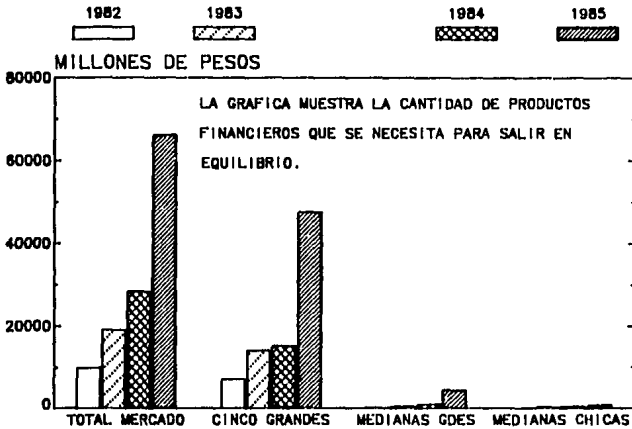
CRECIMIENTO EN GASTOS NOMINAL



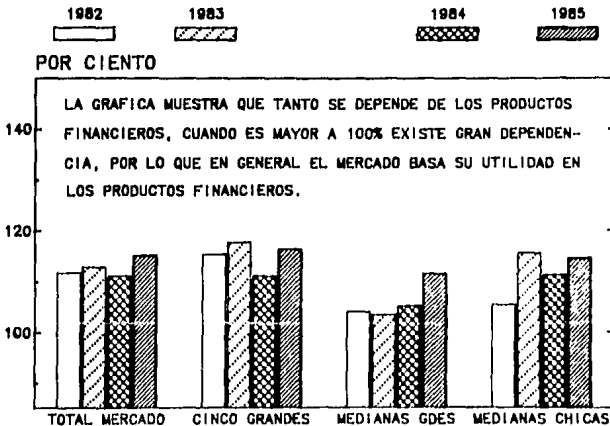
CRECIMIENTO EN GASTOS REAL



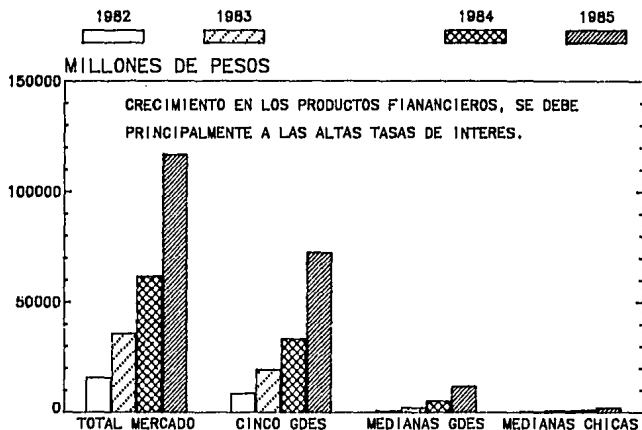
RAZON COMBINADA



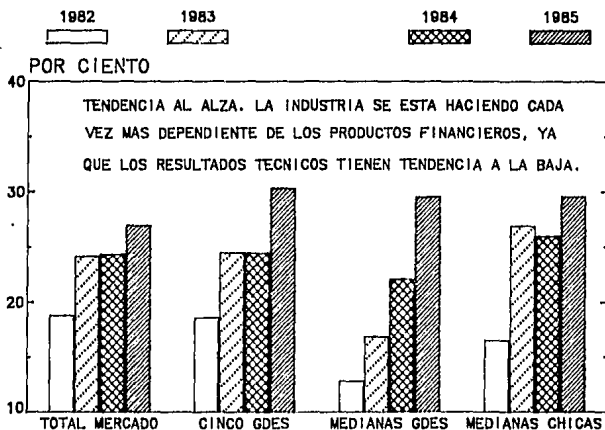
RAZON COMBINADA



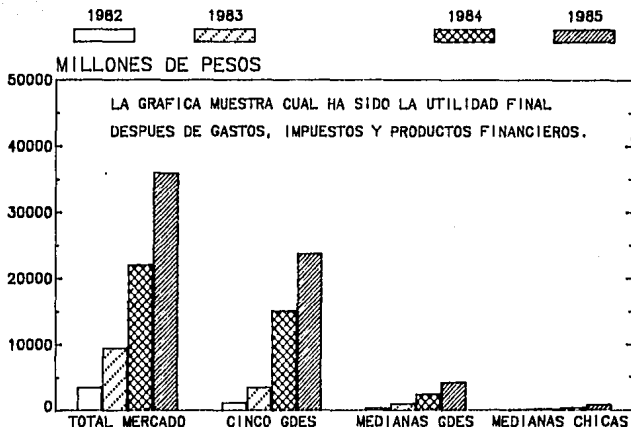
PRODUCTOS FINANCIEROS



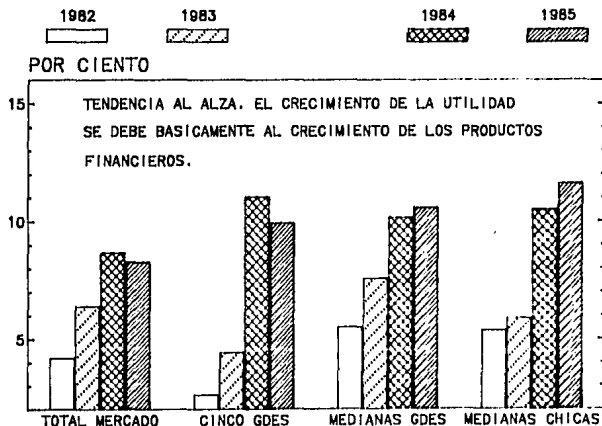
PRODUCTOS FINANCIEROS A PRIMAS



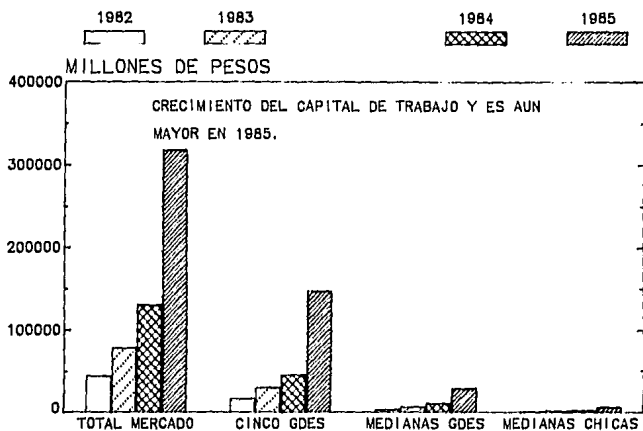
UTILIDAD NETA



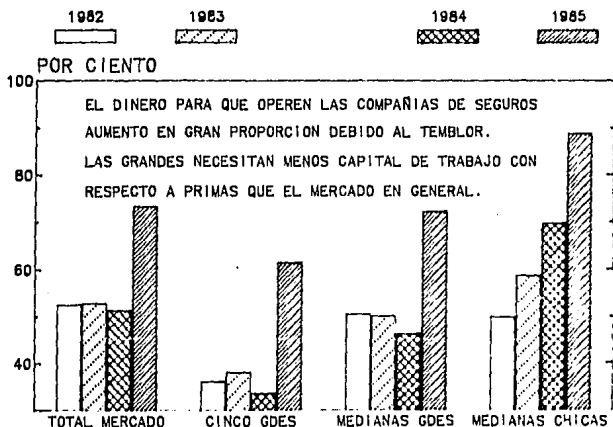
UTILIDAD NETA A PRIMAS



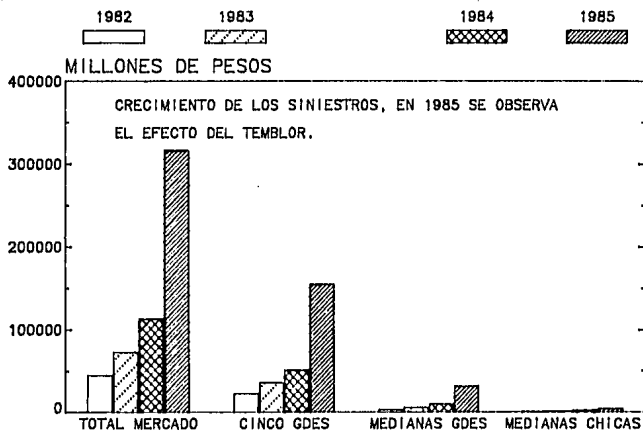
CAPITAL DE TRABAJO



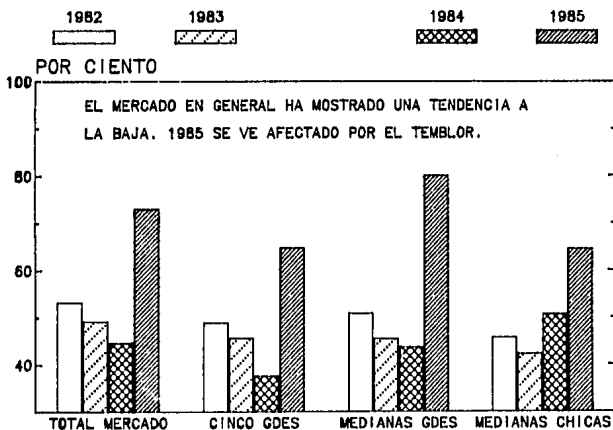
CAPITAL DE TRABAJO A PRIMAS



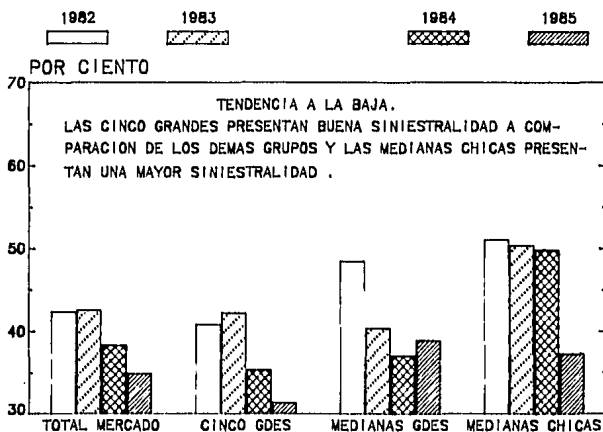
SINIESTROS Y OBLIGACIONES



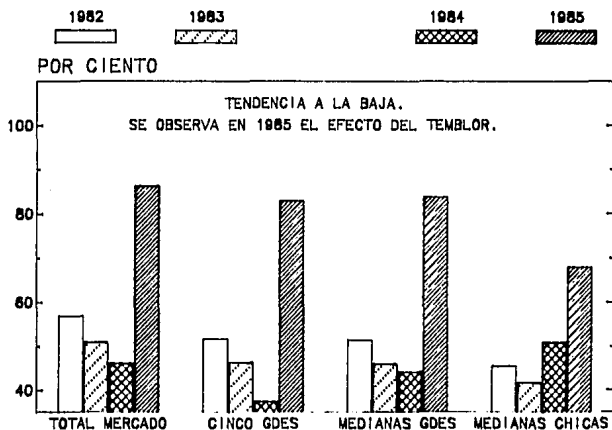
SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS



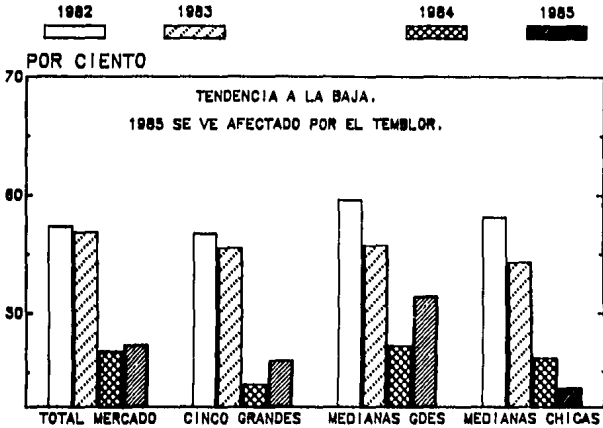
SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS VIDA



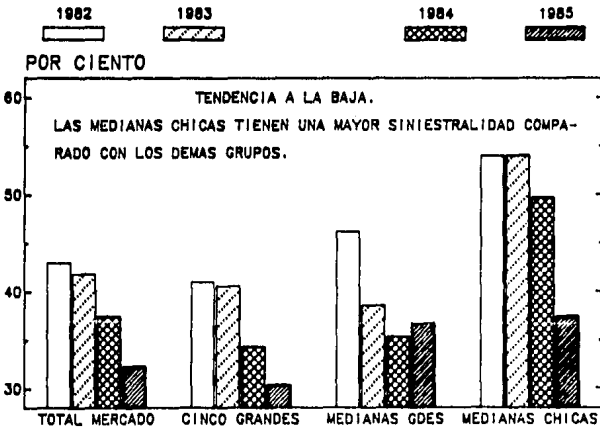
SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS DAÑOS



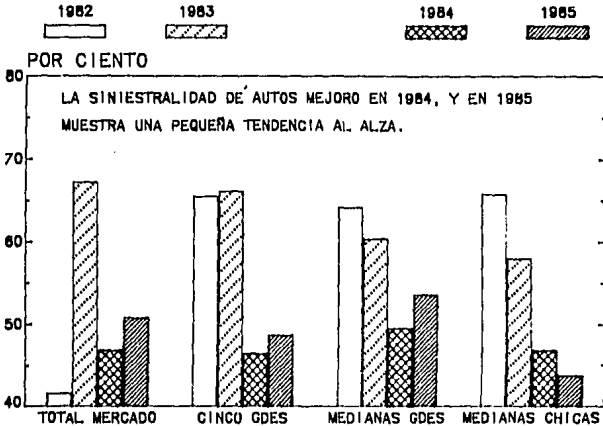
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA TOTAL



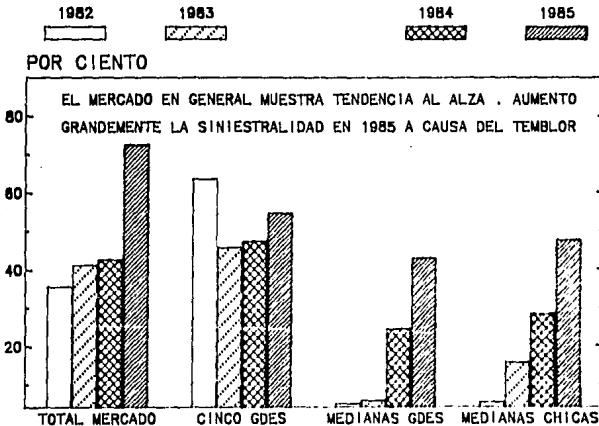
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA VIDA



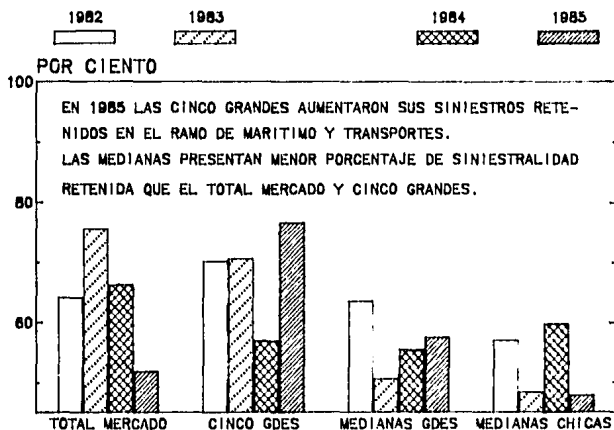
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA AUTOS



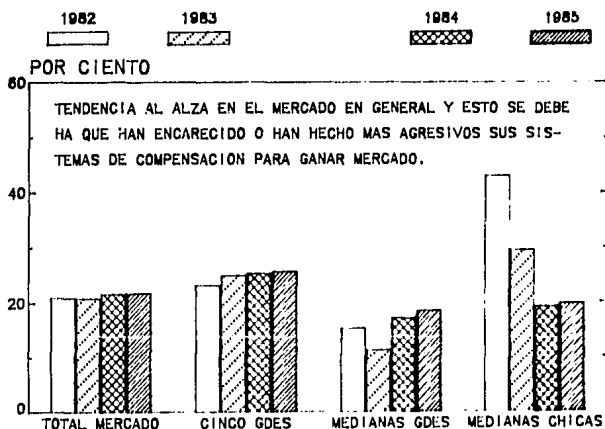
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA INCENDIO



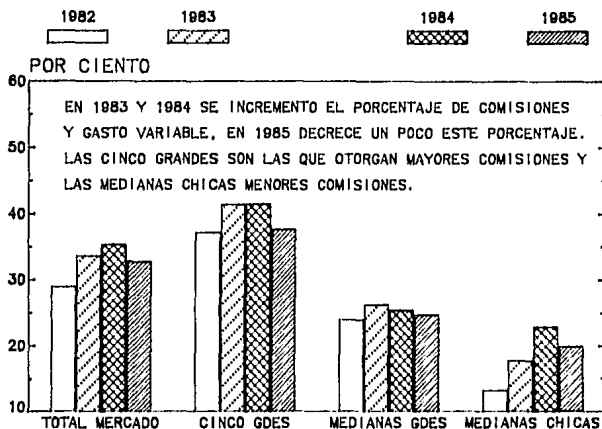
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA OTROS DAÑOS



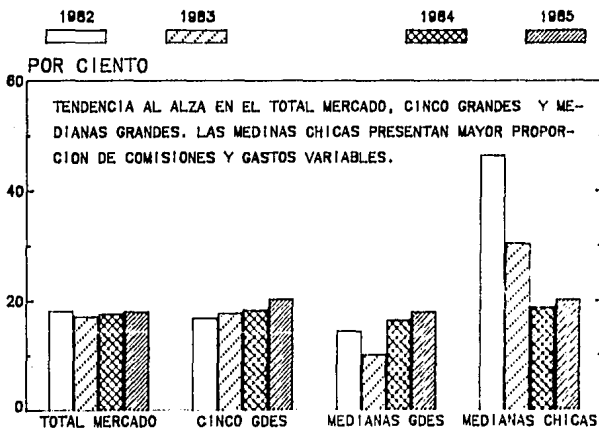
COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS TOTAL



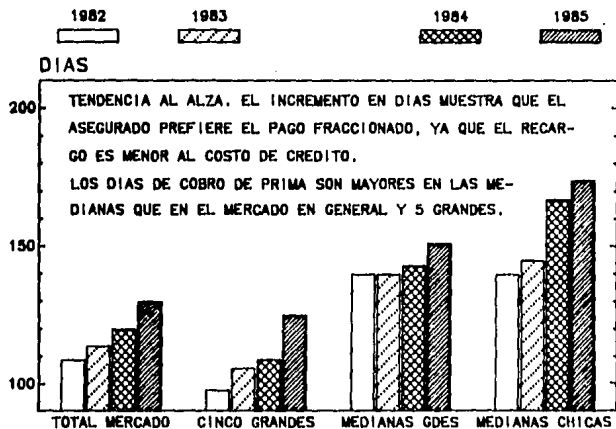
COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS VIDA



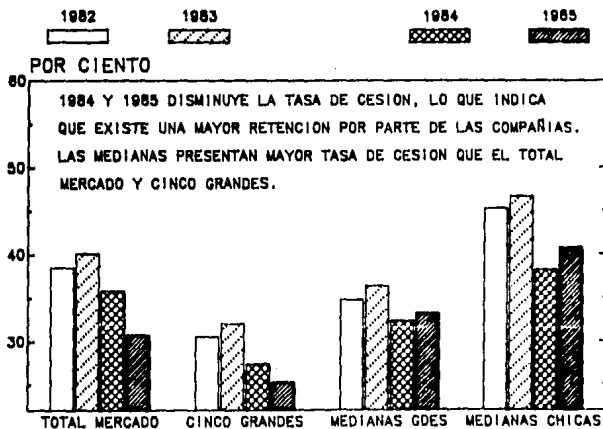
COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS DAÑOS



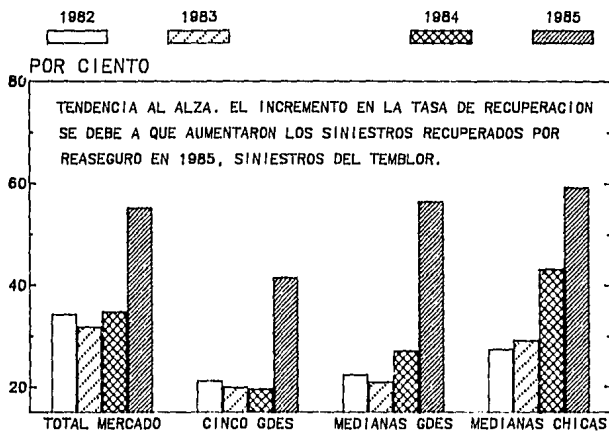
DIAS CARTERA



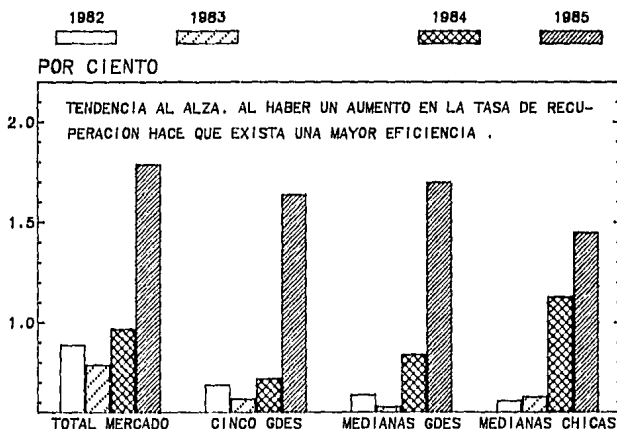
TASA DE CESION



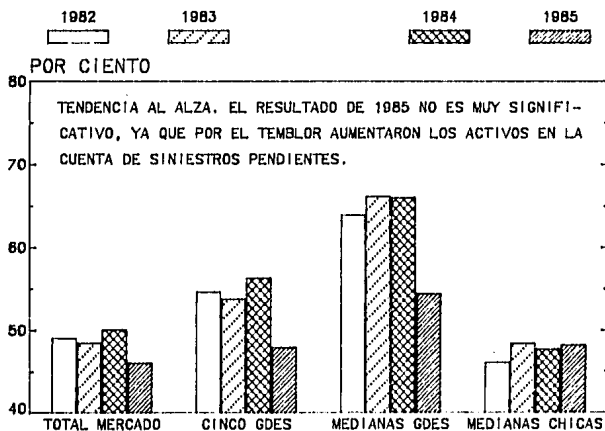
TASA DE RECUPERACION



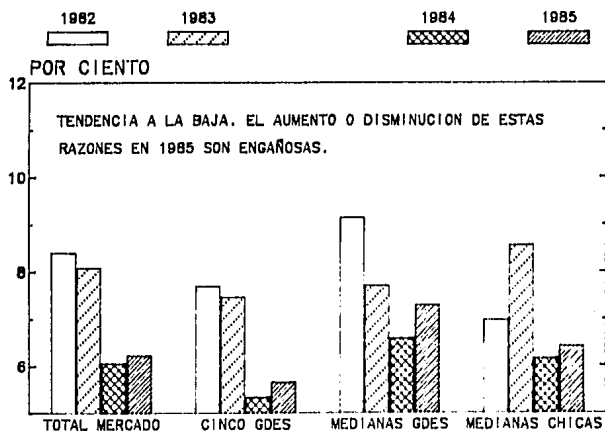
EFICIENCIA



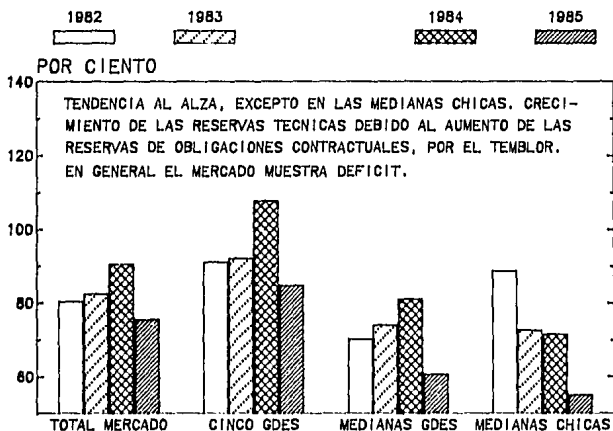
PRIMAS A ACTIVOS



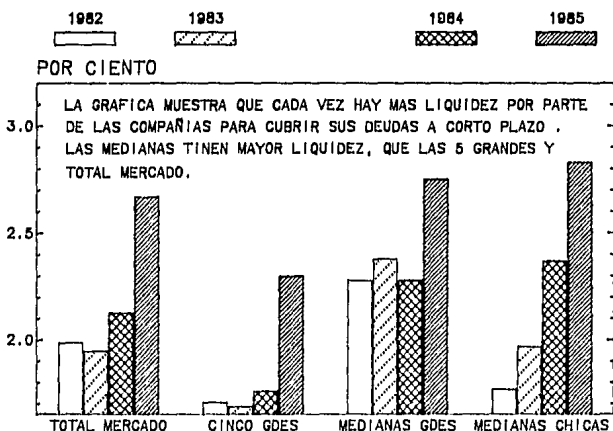
ACTIVO A CAPITAL



COBERTURA DE RESERVAS



RAZON CIRCULANTE



CAPITULO IV

CONCLUSIONES

EL ANALISIS FINANCIERO TIENE GRAN IMPORTANCIA YA QUE PROPORCIONA ELEMENTOS QUE PERMITEN FORMARSE UNA OPINION DE LA SITUACION Y PROBLEMAS QUE HA TENIDO DURANTE CIERTO TIEMPO UNA EMPRESA, LO QUE AYUDA A LA TOMA DE DECISIONES, SOLUCION DE PROBLEMAS PRESENTES Y FUTUROS.

AUN CUANDO LA INDUSTRIA MEXICANA DE SEGUROS DESEMPEÑA UN PAPEL MUY IMPORTANTE EN LA ECONOMIA DE MEXICO, PROVEYENDO LOS MECANISMOS MISMOS REQUERIDOS PARA RESGUARDAR CONTRA PERDIDA U OTRO RIESGO, SIN EMBARGO EN FUNCION DE LA MAGNITUD DE SU APORTACION ECONOMICAMENTE DIRECTA AL PRODUCTO INTERNO BRUTO (APROXIMADAMENTE 1%) NO HA SIDO CONGRUENTE CON EL GRADO DE DESARROLLO ECONOMICO DE MEXICO.

DEBIDO A LA CRISIS ECONOMICA Y LAS ALTAS TASAS DE INFLACION HA PROVOCADO QUE LA INDUSTRIA DE SEGUROS HAYA TENIDO UN DECREMENTO EN TERMINOS REALES EN CUANTO A CAPTACION DE PRIMAS, ADEMAS LA CONTRACCION DEL MERCADO HA PROVOCADO UNA MAYOR RIVALIDAD ENTRE LOS COMPETIDORES, LO QUE HA PROVOCADO UNA SUSTANCIAL REDUCCION DE LOS MARGENES TECNICOS QUE AUNADO A LAS ALTAS TASAS DE INTERES HA HECHO QUE LAS UTILIDADES DE LAS ASEGURADORAS SEAN CADA VEZ MAS DEPENDIENTES DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS. EN TERMINOS REALES LAS EMPRESAS SE HAN IDO DESCAPITALIZANDO.

GRACIAS A LA SOLIDEZ TECNICA DE LAS ASEGURADORAS, EL TEMBLOR DEL

19 DE SEPTIEMBRE DE 1985 NO AFECTO GRANDEMENTE EL SECTOR DE SEGUROS EN SU CONTRIBUCION TECNICA YA QUE LOS SINIESTROS OCURRIDOS FUERON ABSORVIDOS EN GRAN PARTE POR LOS REASEGURADORES, RETENIENDO SOLO UNA PEQUEÑA PARTE DE ELLOS. SIN EMBARGO LOS EFECTOS DEL SINIESTRO SE PRESENTAN HASTA 1986 DEBIDO AL ALTO COSTO FINANCIERO EN EL QUE INCURRIERON LAS ASEGURADORAS POR EL TIEMPO TRANSCURRIDO EN LA RECUPERACION DE LOS SINIESTROS DEL TEMBLOR ASI COMO LOS CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE REASEGURO QUE SE DIERON A PARTIR DE ESA FECHA.

LA CRISIS ECONOMICA UNIDA A LA BAJA TASA DE RECARGO POR PAGO FRACCIONADO HA PROVOCADO EN EL SECTOR ASEGURADOR EN GENERAL TENGA UNA ELEVACION CONSIDERABLE DE DEUDORES POR PRIMAS PUES EL PAGAR FRACCIONADAMENTE SIGNIFICA MAS QUE UN RECARGO UN DESCUENTO EN TERMINOS REALES. LO QUE AUNADO A LA ESCASEZ DE CREDITO Y AL ALTO COSTO DEL DINERO HA PROPICIADO QUE LOS ASEGURADOS HAYAN HECHO DE ESTA FORMA DE PAGO LA PRACTICA COMUN DEL MERCADO, ESTA SITUACION HACE IMPERATIVO PARA EL SECTOR ASEGURADOR BUSCAR MECANISMOS DE FINANCIAMIENTO QUE PERMITAN DAR RESPUESTA AL MERCADO.

LA CONTRIBUCION TECNICA ES UN REFLEJO DE LO QUE SUCEDE EN AUTOS (PARTICIPACION DEL 32% Y DEL 28%), VIDA (PARTICIPACION DEL 26% Y DEL 22%) E INCENDIO (PARTICIPACION DEL 19% Y DEL 16%).

A CONTINUACION SE MUESTRA LAS RAZONES PROMEDIO DE CADA UNO DE LOS GRUPOS, RESULTADO DEL ESTUDIO REALIZADO. ES EL PROMEDIO DE LOS CUATRO AÑOS (1982 A 1985).

	TOTAL MERCADO	CINCU GRANDES	MEDIANAS GRANDES	MEDIANAS CHICAS
MARGEN DE CONTRIBUCION				
TOTAL	1.21%	0.28%	7.2%	9.72%
VIDA	- 3.74%	- 6.18%	10.64%	20.77%
AUTOS	4.96%	7.62%	4.58%	6.47%
INCENDIO	6.11%	4.88%	15.42%	16.01%
OTROS DAÑOS	2.44%	- 1.05%	6.54%	8.21%
NIVEL DE GASTOS	14.10%	16.80%	13.41%	21.52%
RAZON COMBINADA	112.88%	116.55%	106.21%	111.80%
PRODUCTOS FINANCIEROS A PRIMAS	23.59%	25.90%	20.35%	24.77%
UTILIDAD NETA A PRIMAS	7.00%	7.27%	8.47%	8.35%
CAPITAL DE TRABAJO A PRIMAS	57.67%	42.42%	54.86%	66.88%
SINIESTROS Y OBLIGACIONES A PRIMAS				
TOTAL	55.16%	49.39%	55.13%	50.87%
VIDA	39.65%	37.47%	41.27%	47.20%
DAÑOS	60.16%	54.66%	56.44%	51.60%
SINIESTRALIDAD NETA RETENIDA				
TOTAL	52.13%	50.60%	53.55%	50.63%
VIDA	38.74%	36.66%	39.30%	48.84%
AUTOS	49.16%	56.71%	56.91%	53.62%
INCENDIO	48.13%	52.93%	19.95%	24.36%
OTROS DAÑOS	64.55%	68.67%	56.89%	53.38%
COSTO DE ADQUISICION A PRIMAS				
TOTAL	21.38%	24.65%	15.63%	27.99%
VIDA	32.71%	39.51%	25.13%	18.54%
DAÑOS	17.82%	18.38%	14.78%	28.97%
DIAS CARTERA	118 DIAS	110 DIAS	144 DIAS	157 DIAS
TASA DE CESION	36.42%	28.93%	34.30%	42.81%
EFICIENCIA	1.00%	.92%	.94%	.95%
TASA DE RECUPERACION	39.09%	25.65%	31.81%	39.83%
PRIMAS A ACTIVOS	48.47%	53.23%	62.69%	47.68%
ACTIVO A CAPITAL	7.21%	6.55%	7.70%	7.04%
COBERTURA DE RESERVAS	82.39%	94.05%	71.61%	72.13%
RAZON CIRCULANTE	2.19%	1.87%	2.42%	2.23%
UTILIDAD NETA A ACTIVO	3.35%	3.72%	5.26%	3.99%
UTILIDAD NETA A CAPITAL	23.24%	22.45%	39.40%	27.20%

DEL CUADRO ANTERIOR PODEMOS OBSERVAR LAS SIGUIENTES CARACTERISTICAS DE LOS TRES GRUPOS, SEGUN EL TIPO DE RAZON.

	CINCO GRANDES	MEDIANAS GRANDES	MEDIANAS CHICAS
RAZONES DE LIQUIDEZ	POSEEN LA MENOR LIQUIDEZ, DEL MERCADO, PARA PAGAR SUS DEUDAS A CORTO PLAZO. NECESITAN MENOS CAPITAL DE TRABAJO PARA REALIZAR SUS OPERACIONES.	ES EL GRUPO QUE POSEE MAYOR LIQUIDEZ PARA PAGAR SUS DEUDAS A CORTO PLAZO DEL MERCADO.	ES EL GRUPO QUE NECESITA MAYOR CAPITAL DE TRABAJO PARA QUE LA EMPRESA PUEDA FUNCIONAR.
RAZON DE APALANCAMIENTO	EL MERCADO EN GENERAL MUESTRA DEFICIT EN SU PORCENTAJE DE COBERTURA DE RESERVA, YA QUE DEBERIA ESTAR ARRIBA DEL 100 % . COBERTURA DE RVAS 94.05%	COBERTURA DE RVAS 71.61%	COBERTURA DE RVAS 72.13%
RAZONES DE OPERACION	LAS COMPANIAS TARDAN, EN PROMEDIO, PARA COBRAR SUS PRIMAS: 110 DIAS EL PORCENTAJE DE PRODUCTOS FINANCIEROS QUE SE NECESITA, EN PROMEDIO, PARA QUE EL RESULTADO DE LA EMPRESA ESTE EN EQUILIBRIO ES : 117 %	144 DIAS 106 %	157 DIAS 112 %
RAZONES DE PRODUCTIVIDAD	TIENEN EL PORCENTAJE MAS BAJO DEL MERCADO EN UTILIDAD NETA A PRIMAS, A ACTIVO Y A CAPITAL.	POSEEN EL PORCENTAJE MAS ALTO DE UTILIDAD NETA A ACTIVO Y A CAPITAL	POSEEN EL PORCENTAJE MAS ALTO DE UTILIDAD NETA A PRIMAS.

A N E X O S

-59-
BALANCE GENERAL
TOTAL DEL MERCADO
(MILLONES DE PESOS)

ACTIVO	1982	1983	1984	1985
INVERSIONES RENTA FIJA	47,295	94,324	164,016	241,837
INVERSIONES RENTAVARIABLE	12,437	13,918	37,714	59,133
PRESTAMO SOBRE POLIZAS	5,150	8,452	15,237	34,295
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	2,236	2,653	3,316	6,777
OTROS PRESTAMOS	3,222	3,696	5,660	27,976
INMUEBLES	10,192	16,178	24,187	47,670
INVERSIONES	80,532	139,222	250,130	412,688
CAJA Y BANCOS	2,745	5,289	6,793	11,213
DEUDORES POR PRIMA	29,682	54,212	97,333	158,467
DEUDORES AGENTES	686	841	1,353	2,991
DEUDORES OTROS	2,885	4,912	8,041	42,090
CUENTAS DUDOSAS	0	0	0	0
CIRCULANTE	35,998	65,254	113,520	214,761
INSTITUCIONES DE SEGUROS	12,758	24,847	29,000	87,049
PRIMA RETENIDA POR R. TOMADO	6,942	10,649	14,018	8,086
SINIESTROS PENDIENTES REC	527	1,206	1,704	3,087
RESERVAS REASEGURO CEDIDO	34,068	59,356	88,690	200,716
REASEGURADORES	54,244	96,258	133,412	293,938
MOBILIARIO Y EQUIPO	1,397	2,177	4,090	9,122
RESTO OTROS ACTIVOS	1,056	3,462	5,309	10,150
OTROS ACTIVOS	2,452	5,640	9,399	19,272
ACTIVO TOTAL	173,276	306,374	506,461	940,659
PASIVO Y CAPITAL				
RESERVA RIESGOS CURSO	58,634	95,313	152,806	250,593
SINIESTROS Y OBLIGAC. PEND	30,000	51,153	83,622	723,811
PRIMAS DEPOSITO	907	1,545	2,482	4,274
RESERVA PREVISION	10,344	20,510	36,889	67,019
OTRAS RESERVAS TECNICAS	2	2	2	3
RESERVAS TECNICAS	99,806	168,522	275,801	545,702
ACREEDORES AGENTES	4,812	7,725	13,915	25,614
ACREEDORES OTROS	3,732	8,017	14,659	28,223
CIRCULANTE	8,544	15,741	28,574	53,837
INSTITUCIONES DE SEGUROS	15,618	32,669	37,728	70,913
PRIMA RET. POR REAS. CEDIDO	20,351	32,683	47,401	61,326
REASEGURADORES	35,969	65,332	85,129	137,239
RESERVA JUBILACION	2,043	3,081	4,964	8,366
OTROS PASIVOS	6,258	15,851	28,524	49,685
TOTAL PASIVO	152,699	268,527	422,992	789,809
CAPITAL PAGADO	3,480	4,295	6,142	13,745
RESERVAS	1,316	1,759	2,269	3,554
SUPERAVIT	9,093	17,033	35,607	59,571
RESULTADO AÑOS ANTERIORES	3,109	5,199	17,379	35,981
UTILIDAD	3,580	9,561	22,072	33,999
TOTAL CAPITAL	20,577	37,846	83,469	150,850
	173,276	306,374	506,461	940,659

-60-
BALANCE GENERAL
LAS 5 GRANDES
(MILLONES DE PESOS)

ACTIVO	1982	1983	1984	1985
INVERSIONES RENTA FIJA	21,698	40,226	74,970	100,153
INVERSIONES RENTAVARIABLE	8,671	10,025	24,140	45,695
PRESTAMO SOBRE POLIZAS	4,358	7,404	13,986	32,010
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	1,800	2,077	2,541	4,924
OTROS PRESTAMOS	1,523	1,849	3,604	21,188
INMUEBLES	6,551	10,295	13,656	25,741
INVERSIONES	44,601	71,676	132,897	229,711
CAJA Y BANCOS	1,768	3,479	3,742	7,127
DEUDORES POR PRIMA	15,009	27,228	47,849	87,908
DEUDORES AGENTES	468	508	926	2,430
DEUDORES OTROS	2,064	4,052	6,123	16,381
CUENTAS DUDOSAS	(253)	(487)	(898)	(1,650)
CIRCULANTE	19,055	34,810	57,742	112,716
INSTITUCIONES DE SEGUROS	8,242	16,210	18,332	53,989
PRIMA RETENIDA POR R. TOMADO	2,119	3,588	3,934	5,874
SINIESTROS PENDIENTES REC	4,639	7,449	8,386	37,179
RESERVAS REASEGURD CEDIDO	7,812	13,127	18,889	31,688
REASEGURADORES	22,812	40,374	49,541	148,710
MOBILIARIO Y EQUIPO	984	1,386	2,585	5,784
RESTO OTROS ACTIVOS	370	1,127	1,171	3,154
OTROS ACTIVOS	1,354	2,513	3,756	8,938
	0	0	0	0
ACTIVO TOTAL	87,823	149,373	243,936	499,575
PASIVO Y CAPITAL				
RESERVA RIESGOS CURSO	33,413	53,240	85,112	134,144
SINIESTROS Y DALIBAC. PEND	12,192	18,545	26,602	33,077
PRIMAS DEPOSITO	576	914	1,770	3,408
RESERVA PREVISION	2,618	4,893	9,601	19,879
OTRAS RESERVAS TECNICAS	81	111	153	179
RESERVAS TECNICAS	48,880	77,703	123,238	270,707
ACREEDORES AGENTES	3,256	5,157	9,787	18,811
ACREEDORES OTROS	2,534	5,535	10,743	19,502
CIRCULANTE	5,790	10,692	20,030	38,313
INSTITUCIONES DE SEGUROS	9,694	20,557	21,122	29,645
PRIMA RET. POR REAS. CEDIDO	8,373	12,290	18,033	42,166
REASEGURADORES	18,068	37,847	39,155	71,811
RESERVA JUBILACION	1,191	1,820	2,914	5,578
OTROS PASIVOS	2,506	6,342	13,124	25,103
TOTAL PASIVO	76,434	129,404	198,461	411,512
CAPITAL PAGADO	1,833	2,170	3,014	4,324
RESERVAS	600	824	1,042	2,886
SUPERAVIT	5,463	10,481	20,294	43,053
RESULTADO AÑOS ANTERIORES	2,221	2,918	5,941	13,965
UTILIDAD	1,272	3,576	15,184	23,815
TOTAL CAPITAL	11,389	19,969	45,475	88,063
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	87,823	149,373	243,936	499,575

-61-
BALANCE GENERAL
MEDIANAS GRANDES
(MILLONES DE PESOS)

ACTIVO	1982	1983	1984	1985
INVERSIONES RENTA FIJA	3,333	6,298	11,032	14,370
INVERSIONES RENTAVARIABLE	709	1,225	2,219	5,739
PRESTAMOS SOBRE POLIZAS	112	124	212	256
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	97	103	187	357
OTROS PRESTAMOS	80	86	475	1,871
INMUEBLES	449	925	1,598	2,436
INVERSIONES	4,781	8,761	15,723	25,330
CAJA Y BANCOS	302	537	1,216	1,448
DEUDORES POR PRIMA	3,304	6,446	11,246	19,659
DEUDORES ARGENTOS	56	95	160	153
DEUDORES OTROS	179	385	820	2,237
CUENTAS DUDOSAS	0	0	0	0
CIRCULANTE	3,843	7,463	13,441	23,696
INSTITUCIONES DE SEGUROS	353	609	905	4,293
PRIMA REVENIDA POR R. LUMADO	128	221	319	769
SINIESTROS PENDIENTES REC	808	1,493	1,980	0
RESERVAS REASEGURO CEDIDO	1,530	2,680	3,717	17,700
REASEGURADORES	2,817	5,003	6,921	22,762
MOBILIARIO Y EQUIPO	124	445	880	1,628
RESTO OTROS ACTIVOS	151	33	366	1,629
OTROS ACTIVOS	120	479	1,246	3,258
			0	0
ACTIVO TOTAL	11,561	21,705	37,331	75,046
PASIVO Y CAPITAL				
RESERVA RIESGOS CURSO	4,052	7,299	17,087	21,730
SINIESTROS Y OBLIGAC. PEND	2,081	3,363	5,059	16,122
PRIMA DEPOSITO	88	110	195	152
RESERVA PREVISION	564	1,016	1,991	4,150
OTRAS RESERVAS TECNICAS	15	29	41	1
RESERVAS TECNICAS	6,799	11,813	19,374	41,663
ACREEDORES RENTAS	479	840	1,520	2,350
ACREEDORES OTROS	312	336	1,144	2,665
CIRCULANTE	791	1,376	2,664	5,213
INSTITUCIONES DE SEGUROS	795	1,520	2,553	5,091
PRIMA RET. POR REAS. CEDIDO	1,242	2,241	3,522	6,448
REASEGURADORES	2,037	3,761	6,076	11,539
RESERVA JUBILACION	148	222	364	580
OTROS PASIVOS	523	1,721	3,192	5,790
TOTAL PASIVO	10,298	18,892	31,671	66,786
CAPITAL PAGADO	460	460	810	1,356
RESERVAS	53	76	153	496
SUPERAVIT	225	805	1,531	2,608
RESULTADO ANOS ANTERIORES	117	382	660	1,471
UTILIDAD	409	1,090	2,507	4,329
TOTAL CAPITAL	1,263	2,813	5,460	10,260
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	11,561	21,705	37,331	75,046

-62-
BALANCE GENERAL
MEDIAS FINANCIERAS
(MILLONES DE PESOS)

ACTIVO	1982	1983	1984	1985
INVERSIONES RENTA FIJA	962	1,533	2,425	3,395
INVERSIONES RENTAVARIABLE	143	198	373	599
PRESTAMO SOBRE POLIZAS	11	18	13	18
PRESTAMOS HIPOTECARIOS	24	31	42	89
OTROS PRESTAMOS	16	20	1	103
INMUEBLES	190	339	599	627
INVERSIONES	1,307	2,139	3,452	4,830
CAJA Y BANCOS	47	47	75	291
DEUDORES POR PRIMA	616	1,260	2,249	4,378
DEUDORES AGENTES	3	3	8	15
DEUDORES OTROS	47	101	213	350
CUENTAS DUDOSAS	0	0	0	0
CIRCULANTE	713	1,410	2,546	5,235
INSTITUCIONES DE SEGUROS	147	260	212	634
PRIMA RETENIDA POR R.TOMADO	83	129	160	207
STIESTROS PENDIENTES REC	242	717	1,457	3,071
RESERVAS REASEGURO CEDIDO	400	725	861	1,654
REASEGURADORES	872	1,831	2,691	5,567
MORILIANTO Y EQUIPO	47	88	215	522
RESTO OTROS ACTIVOS	39	136	181	137
OTROS ACTIVOS	87	224	396	658
	0	0	0	0
ACTIVO TOTAL	2,979	5,604	9,085	16,291
PASIVO Y CAPITAL				
RESERVA RIESGOS CURSO	816	1,490	2,292	4,039
STIESTROS Y OBLIGAC.PEND	494	1,195	2,087	3,974
PRIMAS DEPOSITO	4	12	20	26
RESERVA PREVISION	154	237	410	697
OTRAS RESERVAS TECNICAS	4	4	6	7
RESERVAS TECNICAS	1,472	2,929	4,815	8,744
ACREEDORES AGENCIAS	115	191	313	622
ACREEDORES OTROS	37	64	154	252
CIRCULANTE	150	254	468	874
INSTITUCIONES DE SEGUROS	373	709	854	1,406
PRIMA RET.POR REAS.CEDIDO	371	670	869	1,511
REASEGURADORES	744	1,379	1,722	2,918
RESERVA JUBILACION	51	74	115	185
OTROS PASIVOS	136	304	491	1,035
TOTAL PASIVO	2,553	4,951	7,612	13,756
CAPITAL PAGADO	183	184	344	644
RESERVAS	23	33	51	126
SUPERAVIT	130	248	533	714
RESULTADO AOS ANTERIORES	15	29	80	158
UTILIDAD	74	160	456	913
TOTAL CAPITAL	426	654	1,473	2,535
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	2,979	5,604	9,085	16,291

REFERENCIAS

ANUARIO ESTADISTICO DE SEGUROS.

COMISION NACIONAL BANCARIA DE SEGUROS.
SECRETARIA DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO.
1981, 1982, 1983, 1984.

BALANCES Y ESTADOS DE RESULTADOS DE 15 COMPAÑIAS MEXICANAS DE SEGUROS.
PERIODO 1982-1985.

COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA ASEGURADOR MEXICANO 1985.
COMISION BANCARIA MEXICANA DE SEGUROS.

ESTADISTICAS DE PRIMAS Y SINIESTROS .
ASOCIACION MEXICANA DE INSTITUCIONES DE SEGUROS.
PERIODO 1981-1985.

EXPLANATION OF A.M. BEST PROFITABILITY LEVERAGE AND LIQUIDITY TESTS.

INDICES DE GESTION (PARA COMPAÑIAS DE SEGUROS)
ACT. JORGE RENDON ELIZONDO Y ACT. FEDERICO ICAZA LOMELI
FERRERO 12, 1985

LA INFORMACION FINANCIERA EN LA ADMINISTRACION.
EDUARDO VILLEGAS H.
EDITORIAL LARO.

LEYES Y CODIGOS DE MEXICO. SEGUROS Y FINANZAS.
COLECCION PORRUA.
DECIMOSEXTA EDICION.
EDITORIAL PORRUA.
1983.

MANAGERIAL FINANCE.
FRED WESTON Y EUGENE F. BRIGHAM.
THE DRYDEN PRESS.
HINSDALE ILLINOIS.