

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL ESTADO DE MEXICO
FACULTAD DE ECONOMIA**

Diapositivas: EL SECTOR FINANCIERO ASEGURADOR.

**PROGRAMA EDUCATIVO: LICENCIATURA EN ACTUARÍA
ESPACIO ACADEMICO EN QUE SE IMPARTE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE: FACULTAD DE
ECONOMIA
ÁREA DE DOCENCIA: ESPECIALIDAD
CLAVE: L43238
HORAS TEORIA: 2
HORAS PRACTICAS:2
TOTAL DE HORAS: 4
CREDITOS 6
NUCLEO DE FORMACION INTEGRAL
ELABORADAS POR
MA. LUISA HERNANDEZ MARTINEZ
SEPTIEMBRE DE 2019**

GUÍA DE USO

ESTAS DIAPOSITIVAS SURGIERON DURANTE EL TRAYECTO DE LA IMPARTICIÓN DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE DE MERCADOTECNIA EN LA LICENCIATURA EN ACTUARÍA, UNO DE LOS PUNTOS DE LA UNIDAD I DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE DE MERCADOTECNIA EN SEGUROS, FUERON ELABORADAS EN **BASE AL TEMA EL SECTOR FINANCIERO ASEGURADOR**.

LAS PRIMERAS 3 DIAPOSITIVAS CONTIENEN LAS PARTICULARIDADES DE IDENTIFICACIÓN Y USO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE Y CONTENIDO DEL MATERIAL. POSTERIORMENTE DE LA DIAPOSITIVA 4 A LA 19 SE ABORDA EL PANORÁMA DE LA ECONOMÍA Y EL SECTOR ASEGURADOR. DE LA 27 A LA 28 SE PRESENTA EL COMPORTAMIENTO DE LOS SEGUROS DE VIDA Y NO VIDA. LAS DIAPOSITIVAS DE LA 30 A LA 39 CONTIENE EL COMPORTAMIENTO DEL SECTOR SALUD; Y DE LA 40 A 45 SE ABORDA EL ANÁLISIS ACCIDENTES Y ENFERMEDADES.

SE INCLUYE TAMBIÉN LA BIBLIOGRAFÍA USADA PARA LA ELABORACIÓN DEL MATERIAL, LA CUAL HA SIDO REVISADA A LO DE MAS DE 4 CURSOS QUE HAN DADO A CERCA DE LA MATERIA.

EN LA DIAPOSITIVA 45 SE PRESENTAN LOS DOCUMENTOS REVISADOS PARA LA ELABORACIÓN DEL MATERIAL

Introducción

La unidad de aprendizaje de Mercadotecnia de seguros conduce iniciar el programa con bases de la mercadotecnia, para posteriormente ir incluyendo conceptos y el contexto de la economía y los seguros. Es por eso que se elaboraron estas diapositivas, ya que ubican al alumno en la situación en que se encuentra el sector asegurador y las variables que pueden influir en su desempeño en el mercado.

El material revisado para elaborar las diapositivas, fue la Comisión Nacional de seguros y Fianzas, y la fundación Mapfre.

- **Optativas (40 créditos mínimo, 70 créditos máximo)**

Área de acentuación: MODELOS MATEMÁTICOS Y PROBABILÍSTICOS (63 créditos)

No.	UNIDAD DE APRENDIZAJE	TIPO	MODALIDAD	HT	HP	TH	CR
1	Análisis de Variables Categóricas	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
2	Procesos Estocásticos	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
3	Análisis Multivariado	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
4	Estadística Bayesiana	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
5	Diseño de Experimentos	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
6	Diseño y Análisis de Sistemas de Información	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
7	Teoría de Juegos	Curso	Teórica-práctica	3	1	4	7
Total				25	13	38	63

Área de acentuación: ACTUARIAL (42 créditos)

No.	UNIDAD DE APRENDIZAJE	TIPO	MODALIDAD	HT	HP	TH	CR
1	Planes de Beneficios	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
2	Auditoría Actuarial	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
3	Administración de Riesgos	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
4	Fianzas	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
5	Reaseguro	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
6	Análisis Demográfico	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
7	Modelos Demográficos	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
8	Seminario de Titulación	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
9	Mercadotecnia en Seguros	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
Total				18	18	36	54

Área de acentuación: FINANZAS (42 créditos mínimo, 58 créditos máximo)

No.	UNIDAD DE APRENDIZAJE	TIPO	MODALIDAD	HT	HP	TH	CR
1	Finanzas Internacionales	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
2	Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
3	Análisis Bursátil	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
4	Valuación de empresas	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
5	Finanzas Corporativas	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
6	Desarrollo de Proyectos de Inversión	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
7	Análisis de Créditos Bancarios	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
8	Ingeniería Financiera	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
9	Portafolios de Inversión	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
10	Presupuestos Financieros	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
11	Finanzas Públicas	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
Total				30	22	52	82

Área de acentuación: ECONOMÍA (53 créditos)

No.	UNIDAD DE APRENDIZAJE	TIPO	MODALIDAD	HT	HP	TH	CR
1	Modelos Económicos	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
2	Política Económica	Taller	Práctica	0	4	4	4
3	Economía del Sector Público	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
4	Economía de la Seguridad Social	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
5	Economía del Medio Ambiente	Curso	Teórica-práctica	2	2	4	6
6	Tópicos Avanzados de Econometría	Curso	Teórica-práctica	4	2	6	10
7	Teoría y Política Monetaria	Curso	Teórica-práctica	3	1	4	7
Total				19	15	34	53

EL SECTOR FINANCIERO ASEGURADOR

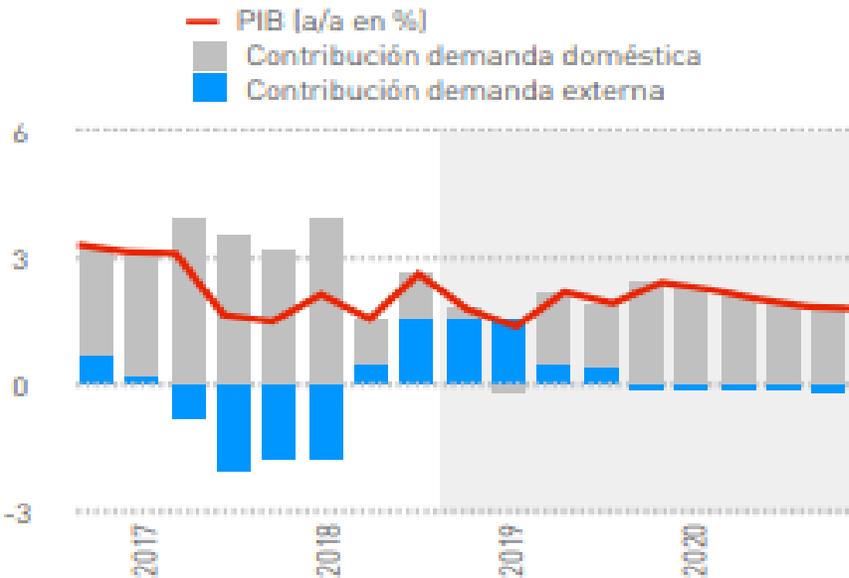
Panorama económico del sector asegurador

Prevalecen las expectativas de crecimiento por debajo del potencial

Desde el 2018, se preveía que la economía mexicana seguiría creciendo a una tasa del 2% y que esta tendencia se mantendría en 2019. Este resultado se debe principalmente a una mejora del desempeño del sector externo (en particular, como resultado de un incremento del comercio con los Estados Unidos derivado de la reciente aprobación del USMCA).

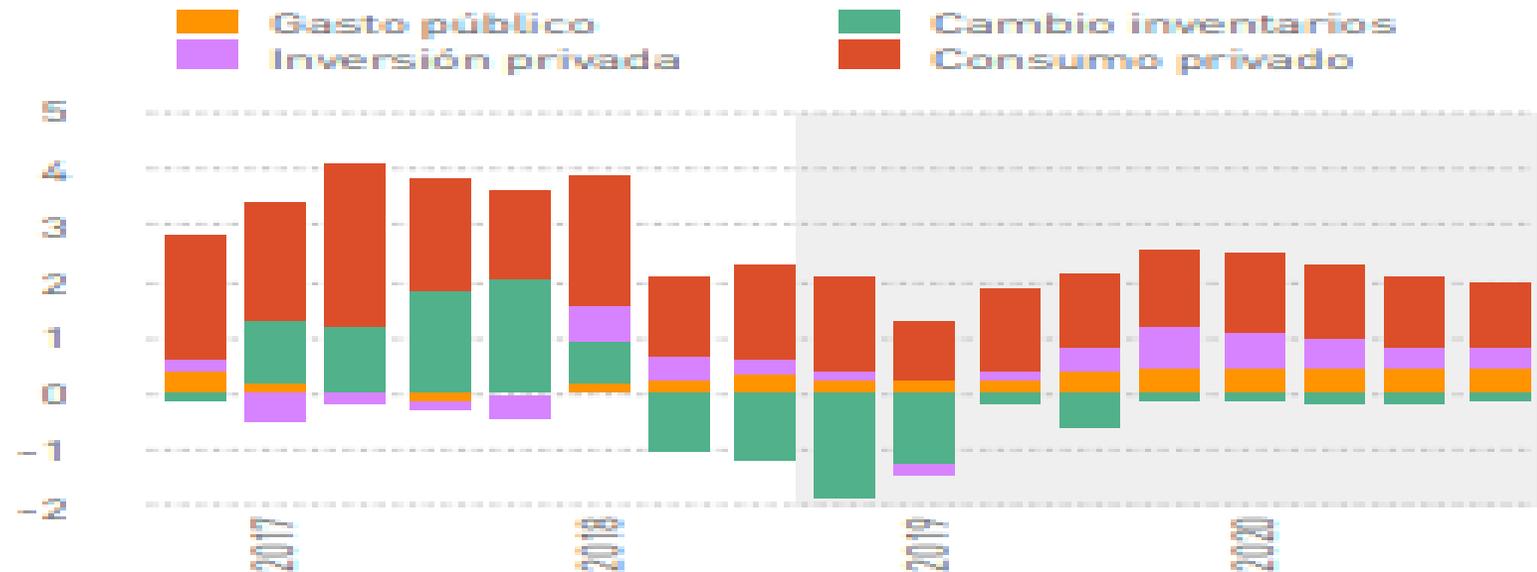
Se estima que en México la tasa de desempleo se mantendrá en niveles muy bajos (3,2%) y se espera que en 2019 la inflación se sitúe en un 4%, descendiendo con respecto al ejercicio anterior (4,6%) y que la inflación subyacente se sitúe en el 3,6%. De este modo, la inflación real se estaría acercando al objetivo del 3% del banco central.

México: descomposición y previsiones del PIB



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con base en datos del INEGI)

México: descomposición y previsiones de la demanda doméstica



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con base en datos del INEGI)

México: principales agregados macroeconómicos

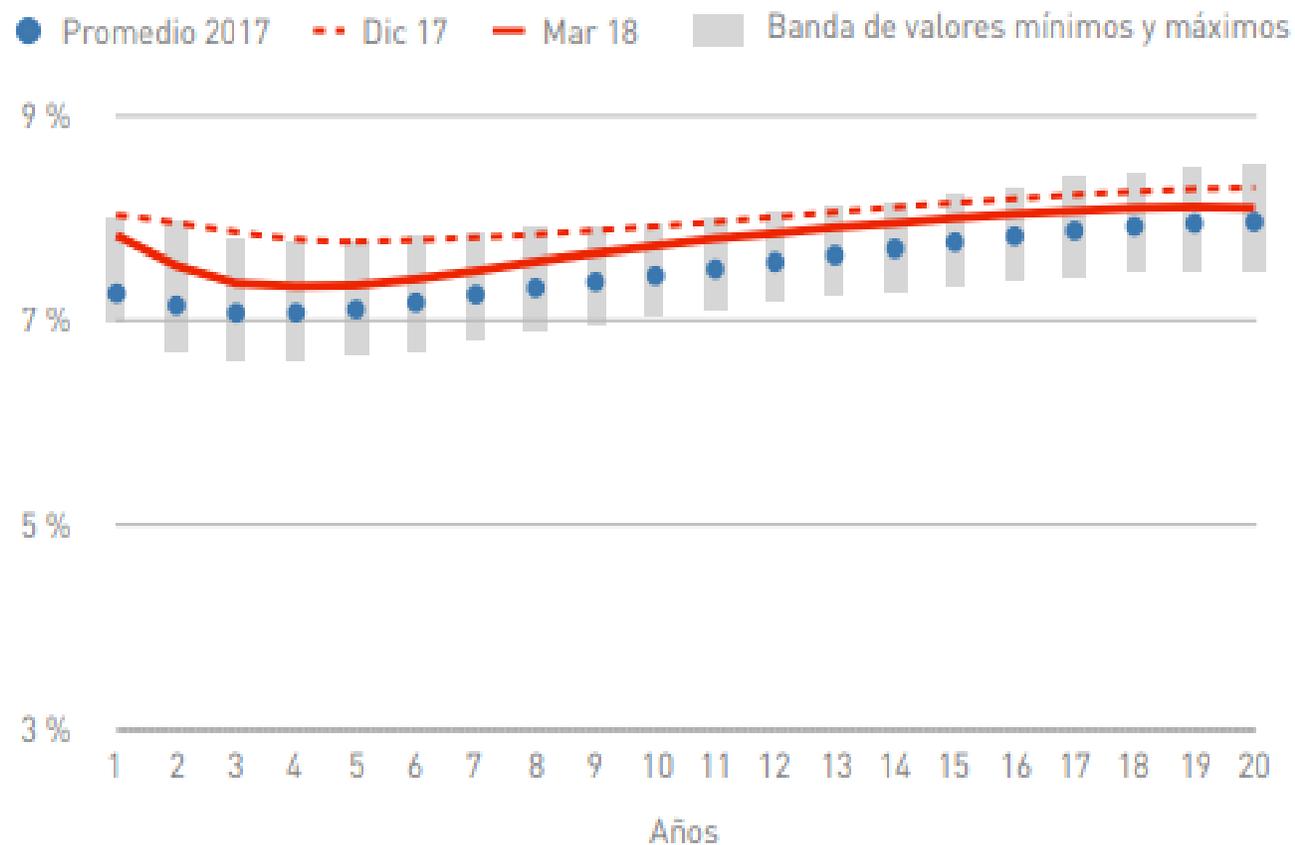
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PIB (% a/a, media)	2,8	3,3	2,7	2,3	2,0	2,0	2,0
Contribución de la demanda doméstica	2,0	2,5	2,3	3,4	1,6	1,4	2,1
Contribución de la demanda externa	0,8	0,8	0,4	-1,1	0,5	0,6	-0,1
Contribución del consumo privado	1,4	1,8	2,3	2,2	1,8	1,4	1,3
Contribución de la inversión privada	0,3	1,1	0,2	-0,3	0,4	0,3	0,5
Contribución del gasto público	0,3	0,2	0,3	0,0	0,2	0,3	0,4
Demanda doméstica (% a/a, media)	2,5	2,5	2,3	3,4	1,6	1,4	2,1
Consumo total (% a/a, media)	2,2	2,6	3,3	2,8	2,6	2,1	2,2
Inversión privada (% a/a, media)	3,0	5,1	1,1	-1,5	1,8	1,3	2,4
Exportaciones (a/a en %)	6,9	8,6	3,5	3,9	7,5	3,9	1,8
Importaciones (a/a en %)	5,9	6,0	2,4	7,0	6,0	2,2	2,1
Tasa de paro (% , último trimestre)	4,4	4,2	3,5	3,3	3,5	3,7	3,9
Inflación (% a/a, último trimestre)	4,2	2,3	3,2	6,6	4,8	4,0	3,5
Balance fiscal (% PIB)	-3,1	-3,4	-2,5	-1,1	-2,3	-2,8	-3,2
Balance comercial (% PIB)	-0,2	-1,2	-1,2	-0,9	-1,2	-1,5	-1,4
Impulso fiscal (% PIB)	n.d.						
Balance cuenta corriente (% PIB)	-1,9	-2,6	-2,2	-1,6	-1,7	-1,6	-1,6
Tipo de interés oficial (final período)	3,00	3,25	5,75	7,25	8,25	8,00	7,25
Tipo de corto plazo (final período)	2,92	3,29	5,87	7,31	8,27	8,14	7,21
Tipo de largo plazo (final período)	5,79	6,28	7,42	7,66	8,52	8,17	7,10
Tipo de cambio vs USD (fin período)	14,75	17,20	20,74	19,67	20,08	19,41	19,07
Tipo de cambio vs Euro (fin período)	17,90	18,73	21,86	23,59	22,79	22,83	22,89
Crédito privado (% a/a, media)	10,8	13,6	16,3	12,1	10,6	3,7	5,9
Crédito familias (% a/a, media)	8,1	8,4	12,8	10,0	8,4	4,5	4,3
Crédito S.P. no financiero (% a/a, media)	n.d.						
Crédito S.P. financiero (% a/a, media)	9,8	-11,4	3,5	1,7	-1,4	15,5	16,0
Tasa de ahorro (% , media)	13,8	14,6	12,8	10,8	11,4	9,5	9,5

Se espera que las tasas de interés se mantengan constantes en torno al 8% de cara a 2019. Estos aumentos tuvieron como finalidad la reducción de la volatilidad del tipo de cambio y el control de la inflación, fenómenos que a su vez respondieron a las mayores tasas de interés en Estados Unidos.

La incertidumbre en torno a la renegociación del USMCA, la cancelación de la construcción del nuevo Aeropuerto en la Ciudad de Nuevo México y las tensiones en el ámbito de las políticas comerciales



México: curva de tipos de interés libres de riesgo (%)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de EIOPA)

[Hacer clic aquí para acceder a la versión interactiva de esta información](#)

La prima de riesgo soberano y las tasas de interés de medio y largo plazo han aumentado (el bono a 10 años subió del 8,0% al 9,0%), lo que refleja un aumento en la percepción de riesgo de los inversores

Así, el peso mexicano se ha depreciado desde el nivel de 19,0 MXN/USD, en el que parecía haber encontrado un equilibrio, a un nivel de 19,6-20 MXN/USD al cierre de 2018. No obstante, se espera que esta tendencia se revierta en 2019, alcanzado de nuevo niveles cercanos al 19,0 MXN/USD.

La desaceleración de la economía mexicana en el último semestre de 2017 lleva a estimar un crecimiento para 2018 en el entorno del 2,1% (2,3% 2017).

Se trata de una ligera ralentización, por lo que las estimaciones de crecimiento continúan favorables para el desarrollo de los negocios aseguradores de No Vida y Vida riesgo.

Como en el caso de otras economías emergentes, el bajo nivel de penetración de los seguros en México hace que la elasticidad de la demanda aseguradora al crecimiento económico sea mayor que en las economías de mayor desarrollo relativo, por lo que crecimientos económico débiles o moderados pueden traducirse en crecimientos mayores de las primas de seguros.

En las curvas de tipos de interés libres de riesgo de EIOPA para el mercado mexicano (véase la Gráfica 2.1.6) puede observarse que los tipos de interés han caído ligeramente, de forma algo más acusada en el tramo corto de la curva, que gana pendiente negativa.

Apartir de vencimientos en torno a cuatro años recupera pendiente positiva y los tipos a largo presentan una volatilidad baja. En este entorno pueden proliferar productos de Vida ahorro y rentas vitalicias que aprovechen el nivel de los tipos a largo plazo, así como productos de Vida ahorro temporales renovables en plazos inferiores a un año, que permitan una revisión del tipo garantizado en cada renovación.

México: índice de actividad económica, 2015-2018



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con base en datos del INEGI)

Se prevé un crecimiento real para la economía mexicana en 2019 en el entorno del 2%, mismo crecimiento que el previsto para 2018. La economía tuvo un buen comportamiento, principalmente por la mejora del desempeño. Estimamos un crecimiento real para la economía mexicana en 2019 en el entorno del 2%, mismo crecimiento que el previsto para 2018. La economía tuvo un buen comportamiento, principalmente por la mejora del desempeño.

Se presenta un contexto favorable para el desarrollo de los segmentos de seguros de:

De No Vida y Vida riesgo del mercado asegurador, apoyado por un crecimiento económico positivo en términos reales y en el bajo nivel de penetración de los seguros en México

Entre los riesgos que pueden influir en el comportamiento de la economía mexicana y de su industria aseguradora está la incertidumbre generada por la forma de adopción de decisiones de política económica que ha llevado a suspender un proyecto de infraestructura importante en términos de PIB como es el aeropuerto de Ciudad de México y que podría repetirse en otros sectores estratégicos.

La inflación se situó en el 4,8% en el último trimestre de 2018 y se espera que siga moderándose, tras la subida de tipos por parte del Banco de México y la caída del precio del petróleo.



Esto favorecerá el desempeño de la rentabilidad de las líneas de negocio de No Vida, que se veía afectada de forma negativa por el repunte de meses anteriores, al incrementarse los gastos derivados de los siniestros.



El aumento de los tipos a corto plazo y la recuperación que está mostrando la moneda tras la depreciación del último trimestre del año, es también una noticia positiva para la rentabilidad de estas líneas de negocio y para el coste de las coberturas a través del reaseguro cuyos contratos suelen negociarse en dólares

En diciembre, el Banco de México subió el tipo de referencia de la política monetaria hasta el 8,25%.

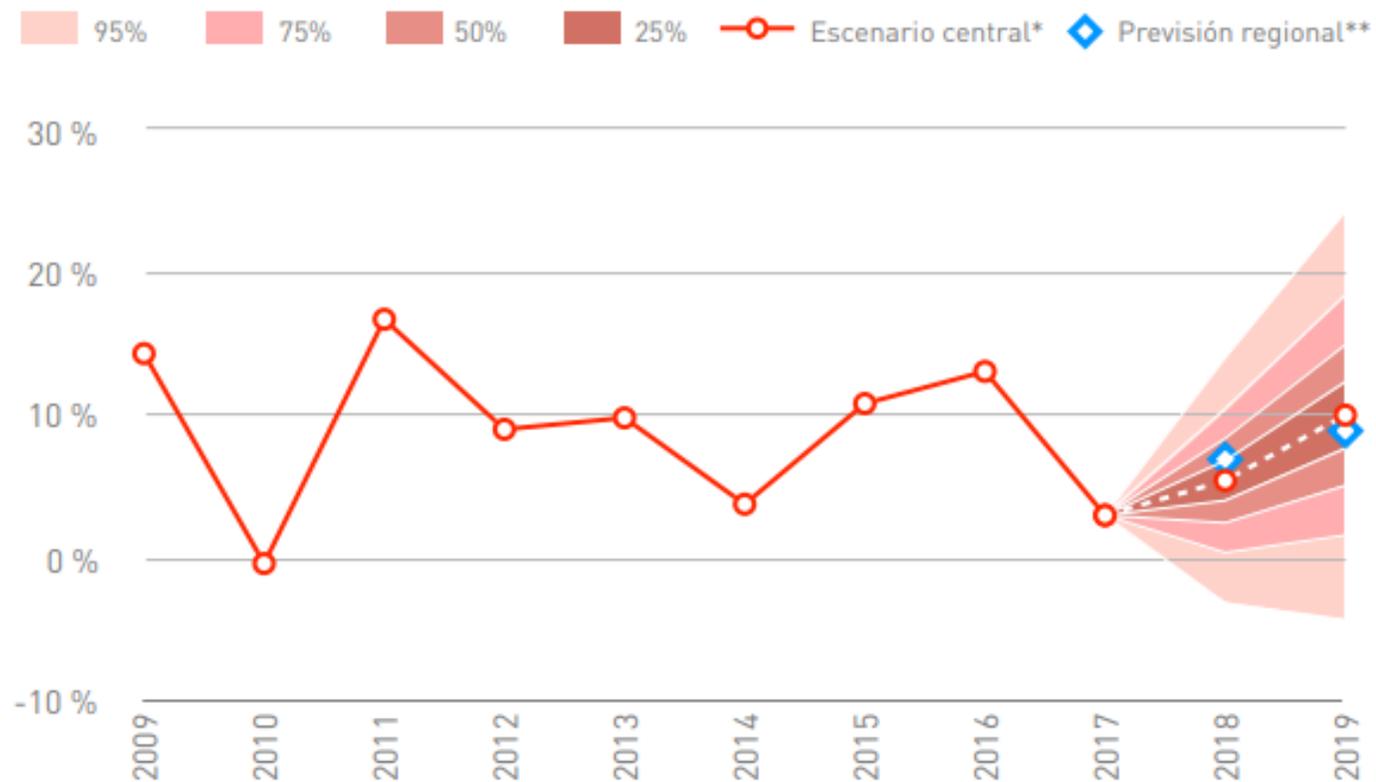
En las curvas de tipos de interés libres de riesgo de EIOPA (véase la Gráfica 2.1.9-a) puede observarse la subida en todos los tramos de la curva respecto del nivel que presentaba a finales de septiembre, por encima de los valores medios de 2018.

La curva sigue presentando una ligera pendiente negativa en vencimientos inferiores a seis años.

En cualquier caso este entorno es favorable para la comercialización de productos de Vida ahorro y rentas vitalicias que aprovechen el nivel de los tipos a largo plazo, así como productos de Vida ahorro temporales renovables en plazos inferiores a un año, que permitan una revisión del tipo garantizado en cada renovación.

En este contexto, estimamos que las primas del negocio de No Vida crezcan, en términos nominales, en torno al 10% en 2019, como escenario central

México: previsiones de crecimiento del mercado asegurador No Vida (crecimiento nominal en moneda local, %)



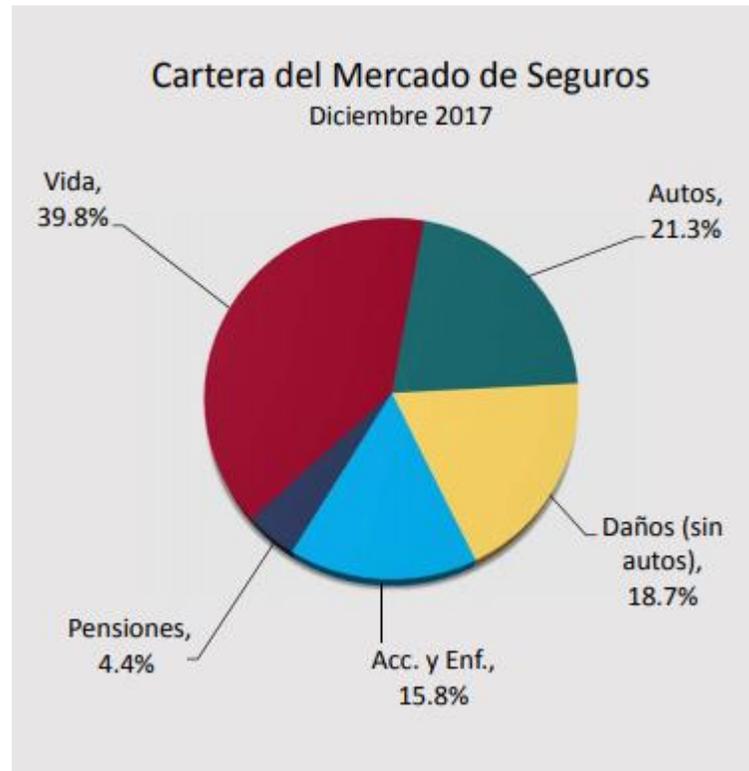
Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

* Modelo ARIMA ** Modelo estructural para mercados de América Latina

Fecha de cierre de previsiones: 8 enero 2019.

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR ASEGURADOR

Cartera de mercado de seguros 2017



Evolución del Sector Asegurador

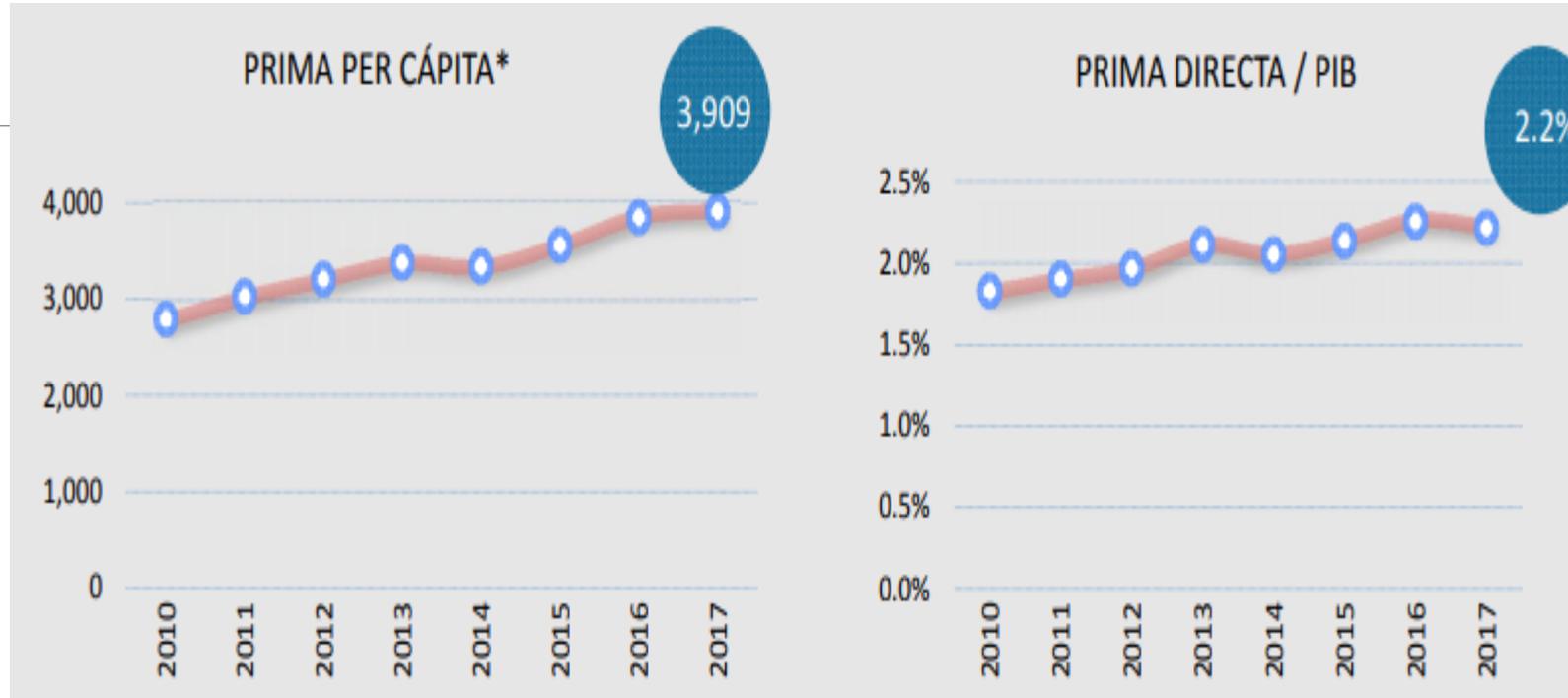
No. DE INSTITUCIONES DE SEGUROS



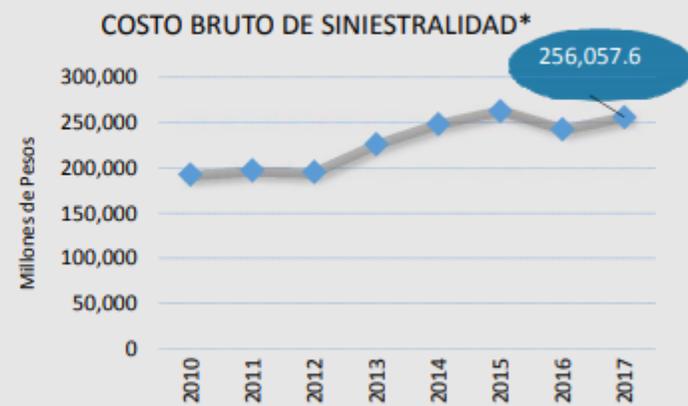
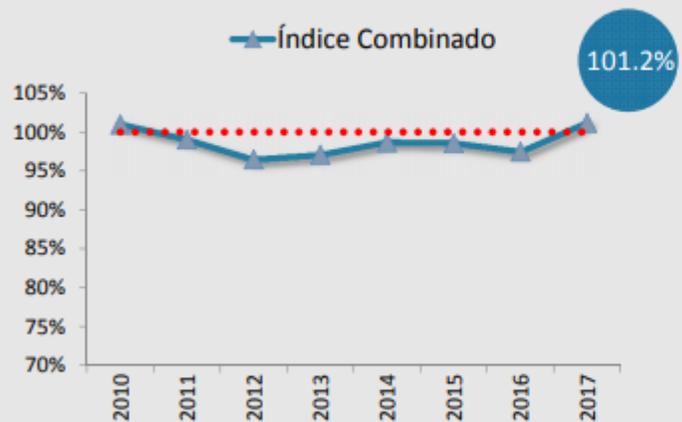
PRIMA DIRECTA*



Evolución del sector asegurador



Siniestralidad del Sector Asegurador



COSTO BRUTO DE SINIESTRALIDAD PER CÁPITA



COSTO BRUTO DE SINIESTRALIDAD / PIB

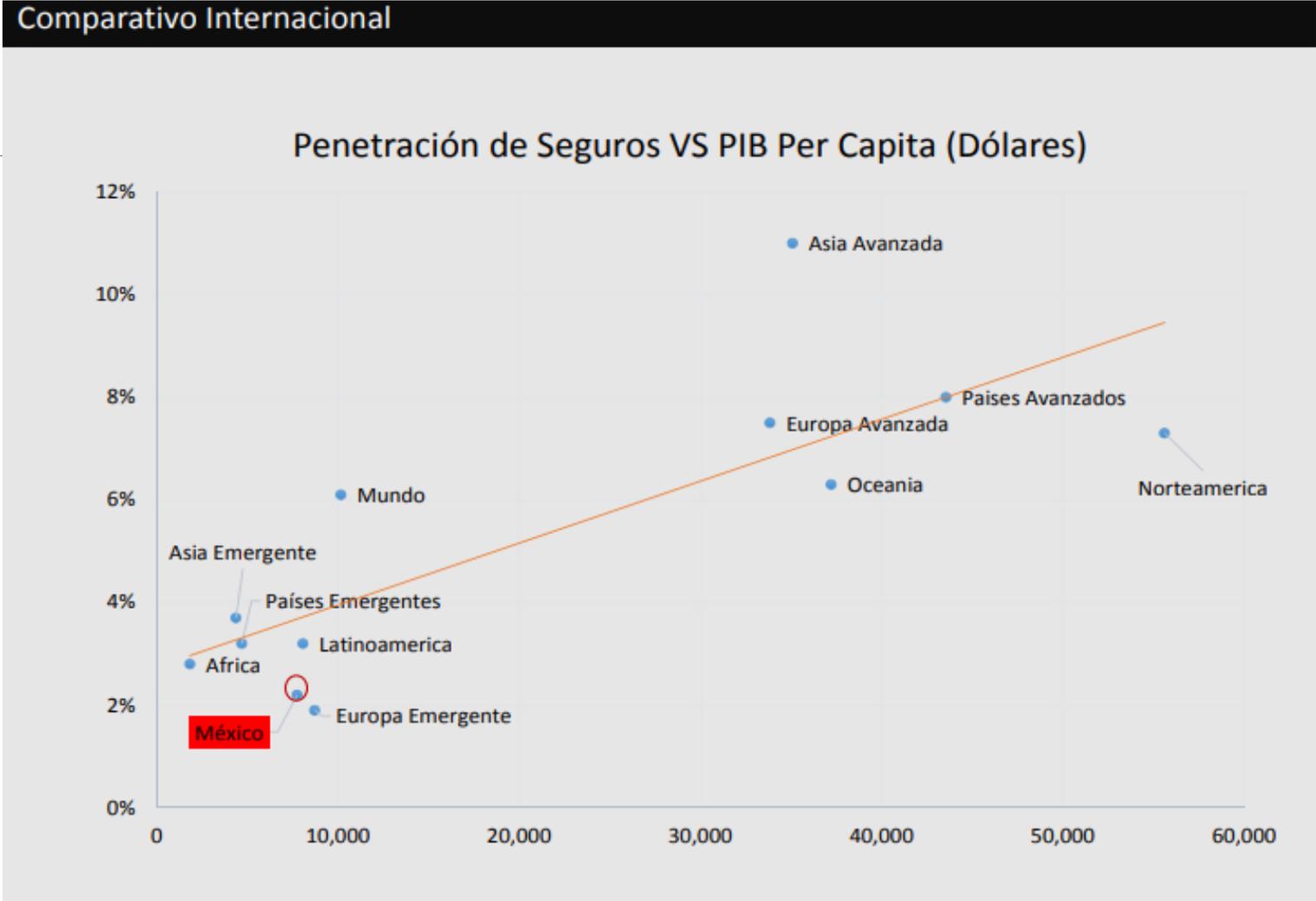


*Pesos Constantes a Dic. 2017

RESERVAS TÉCNICAS / PIB



COMPARATIVO INTERNACIONAL DEL SECTOR ASEGURADOR



Crecimiento y composición del sector asegurador Vida y no vida

Vida y no vida

Crecimiento y Composición

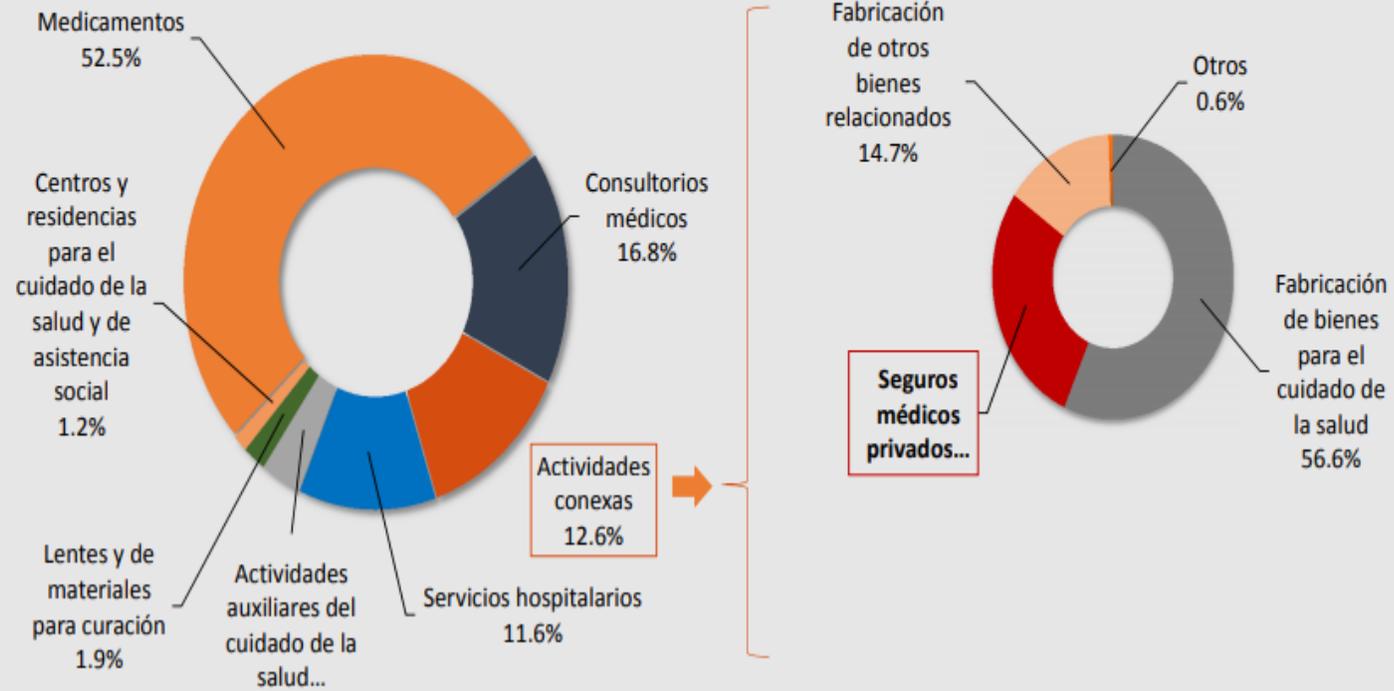
	Dic-2016	Dic-2017	Crecimiento Real
Vida	187,873.8	192,208.1	-4.2%
Pensiones	19,286.1	21,310.2	3.5%
Accidentes y Enfermedades	69,623.4	76,477.8	2.9%
Daños	164,422.3	192,819.6	9.8%
Daños sin Autos	73,312.8	90,133.3	15.1%
Autos	91,109.5	102,686.4	5.6%
Total	441,268.1	482,815.8	2.5%

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR SALUD

El gasto en seguros médicos privados asciende a 3.6% del gasto total de los hogares en el sector salud.

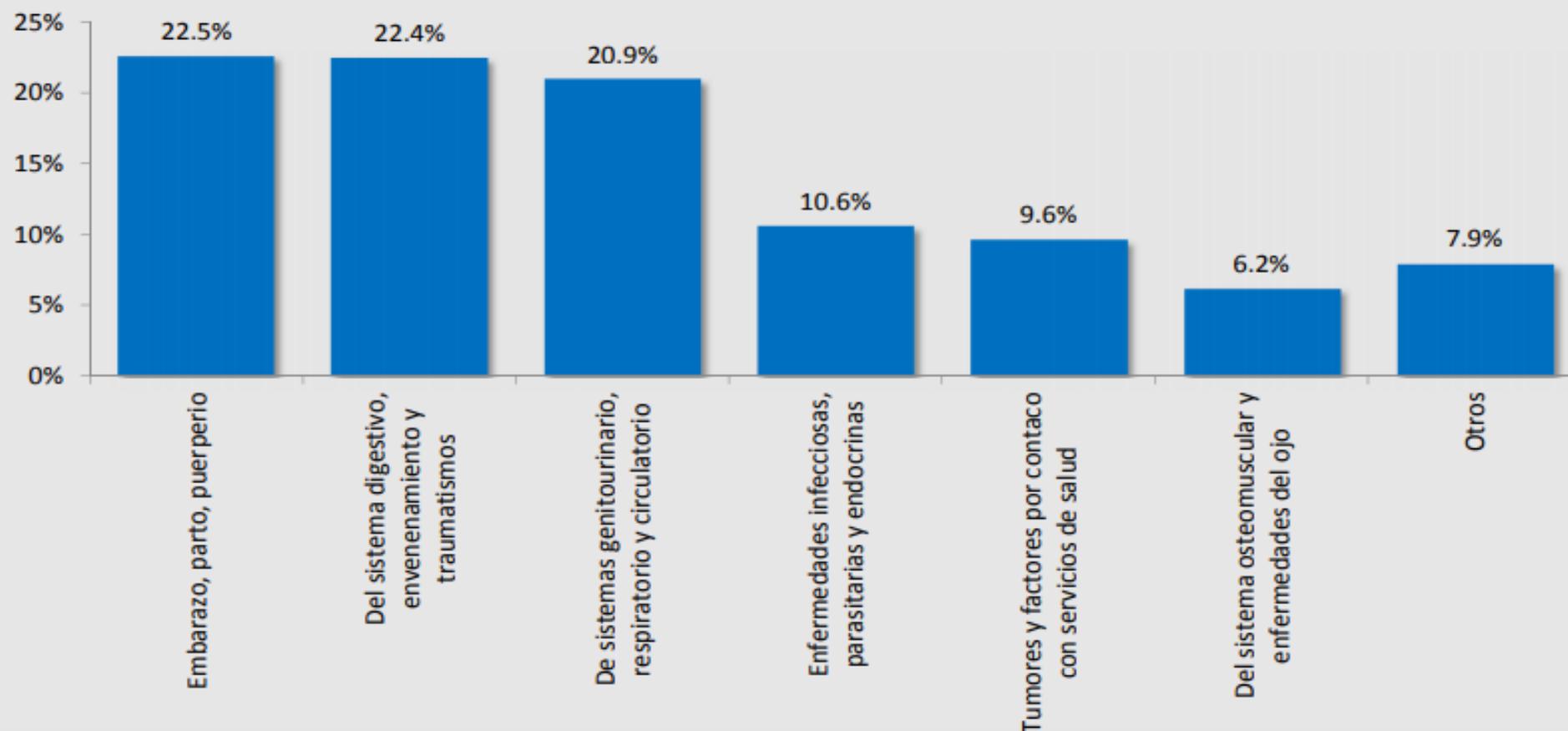
Gasto de los Hogares en bienes y servicios de Salud

Diciembre 2016



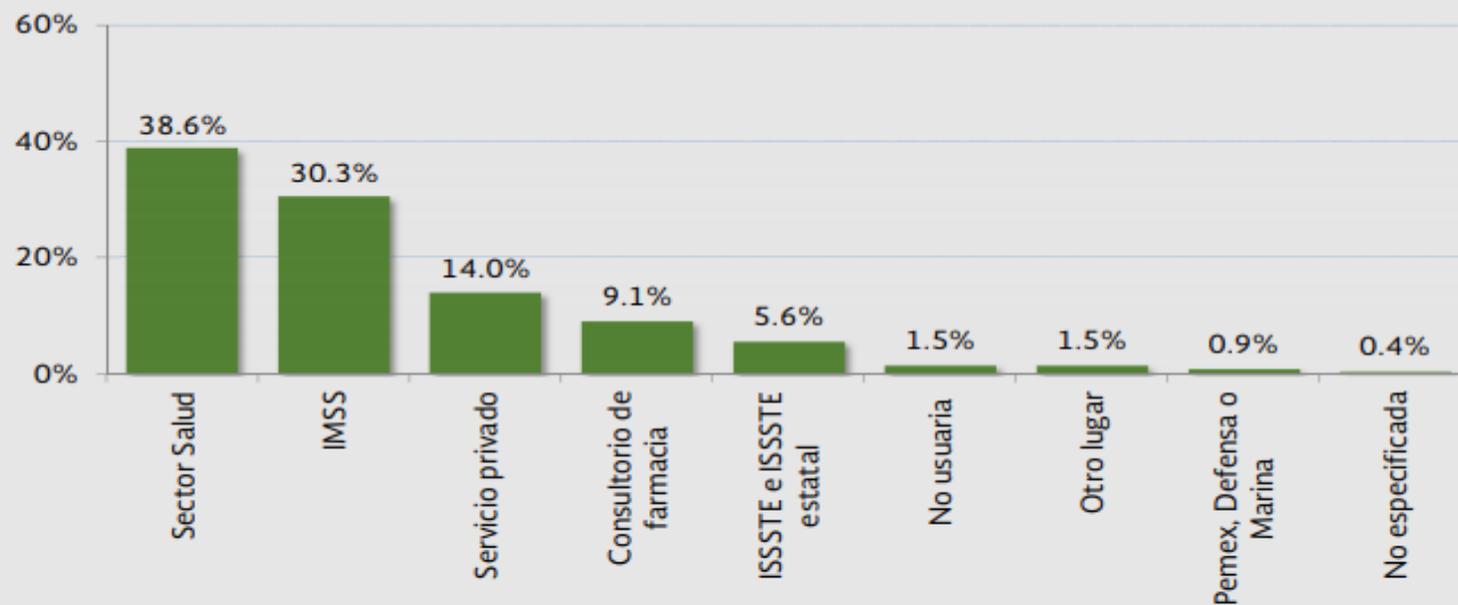
Fuente: INEGI Sistema de Cuentas Nacionales de México

Morbilidad por egreso hospitalario (2016)



Uso de servicios de salud (Población Total)

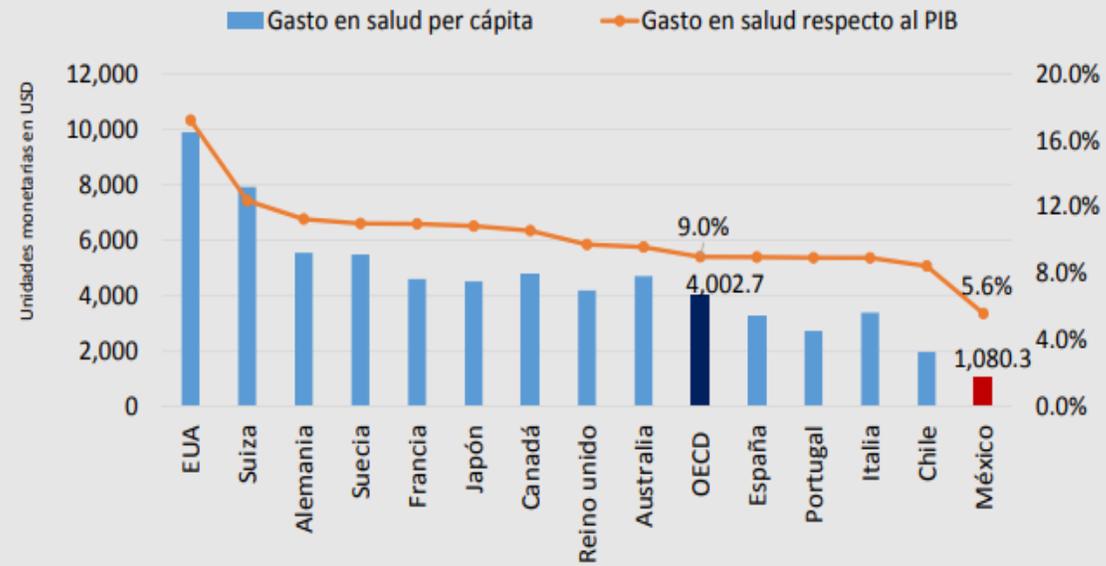
- El contar con alguna afiliación no significa, forzosamente, que las personas acudan a ésta para resolver cuestiones de salud, de hecho el análisis de la dimensión del uso de los servicios de salud muestra que adquieren mayor importancia el servicio privado (14%) y el consultorio de farmacia (9.1%), como alternativas por las que optan las personas.



Nota: La suma de los porcentajes puede ser mayor a cien por la población que es derechohabiente en dos o más instituciones.

Indicadores del Gasto en Salud (Países OCDE: 2016)

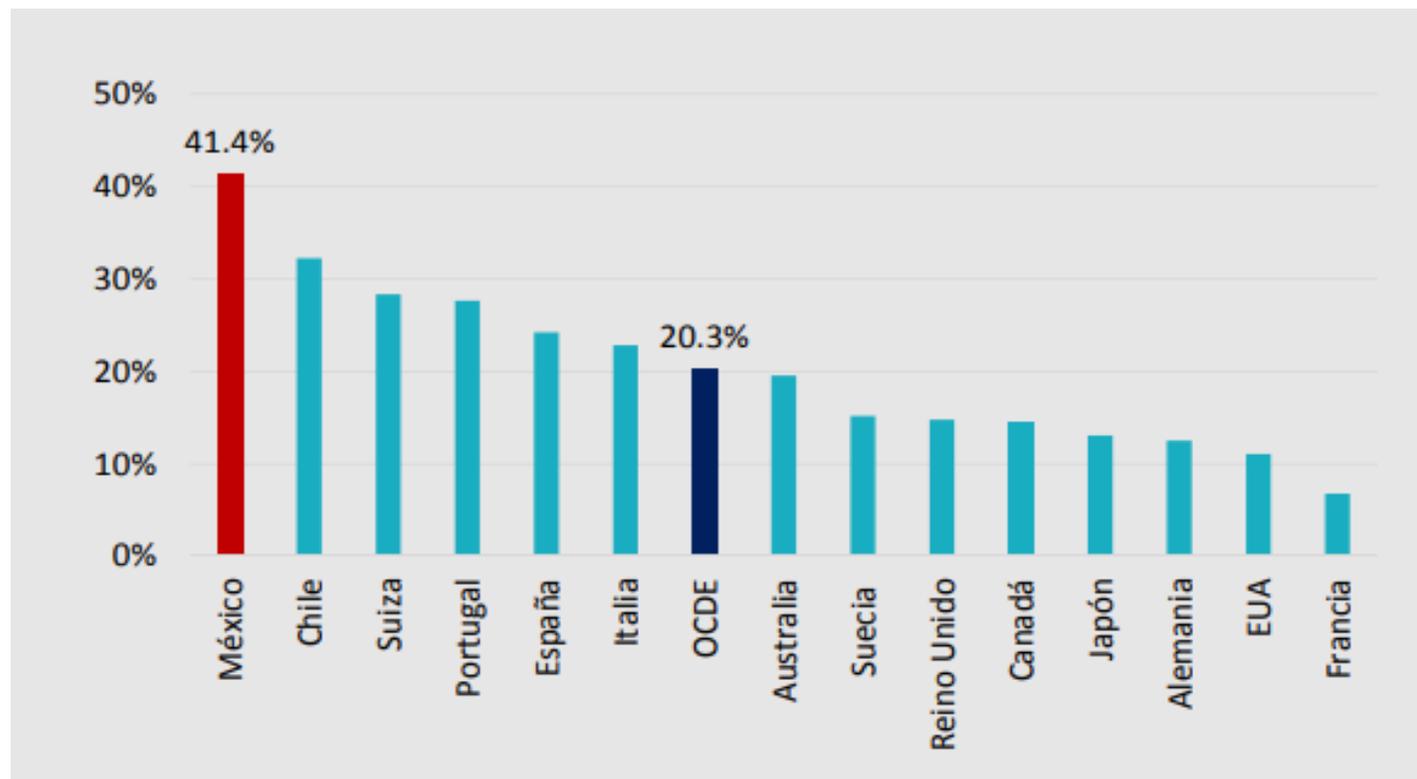
- México destina **5.6%** del PIB al gasto en salud, mientras que en promedio en los países de la OCDE este indicador representa 9.0% de su PIB.
- El gasto per cápita en salud en México fue de **\$1,080.3 USD**, el promedio de la OCDE **\$4,002.7 USD**.



Fuente: OCDE Health Statistics e INEGI

Comparativo Internacional: Gasto de Bolsillo (OCDE 2015)

Respecto a los países miembros de la OCDE, México destaca por la elevada proporción del gasto de bolsillo dentro del gasto destinado a Salud



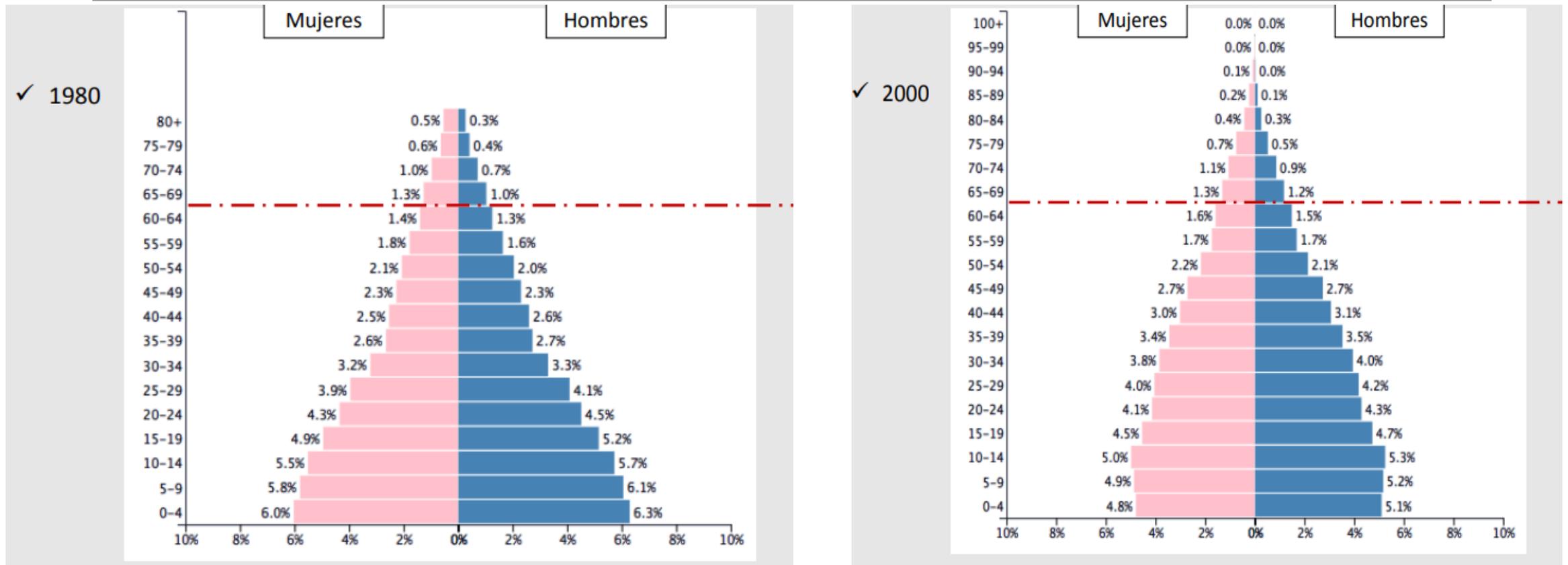
Fuente: OCDE Health Statistics

El envejecimiento poblacional (esperanzas de vida y en tasas de natalidad) combinada con otros fenómenos demográficos (baby boomers) han ocasionado un aumento significativo en la población mayor de 65 años.

De acuerdo a la OCDE, 2/3 de esta población requerirán de cuidados de “largo plazo” y “asistencia” promedio de 3 años.

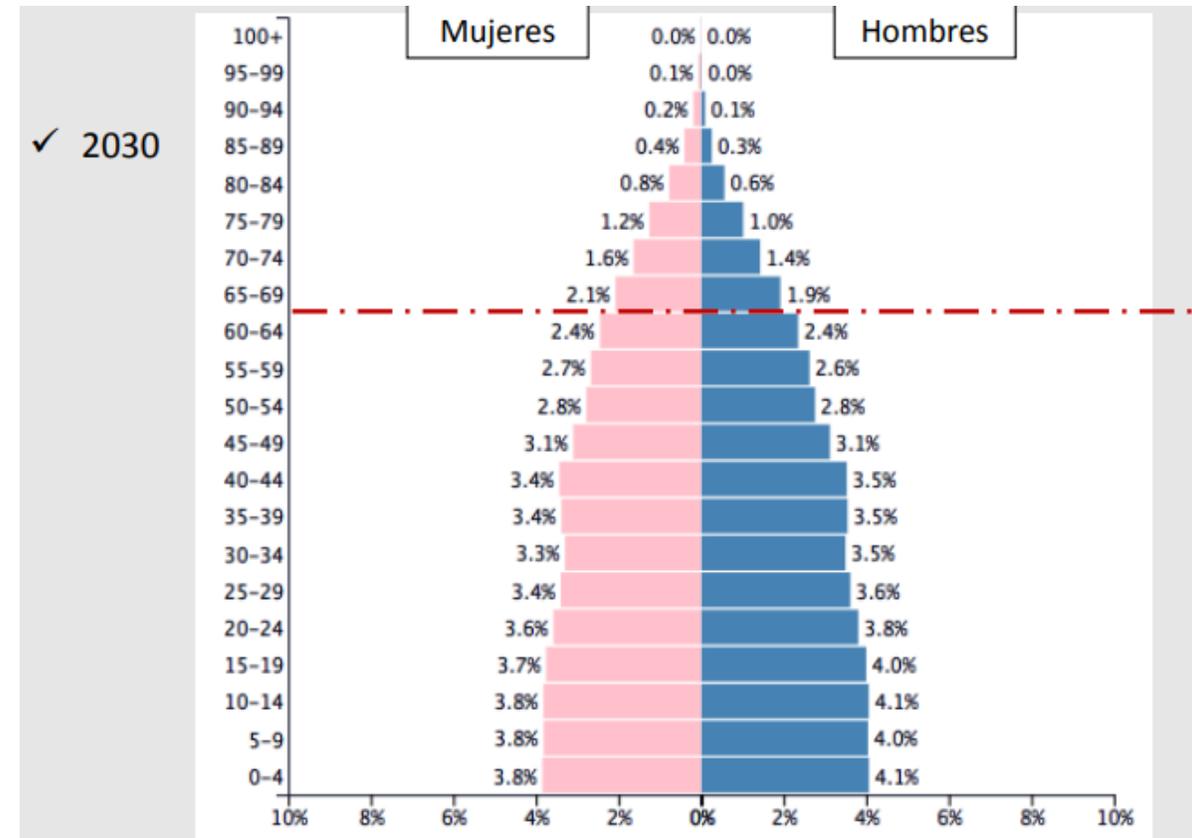
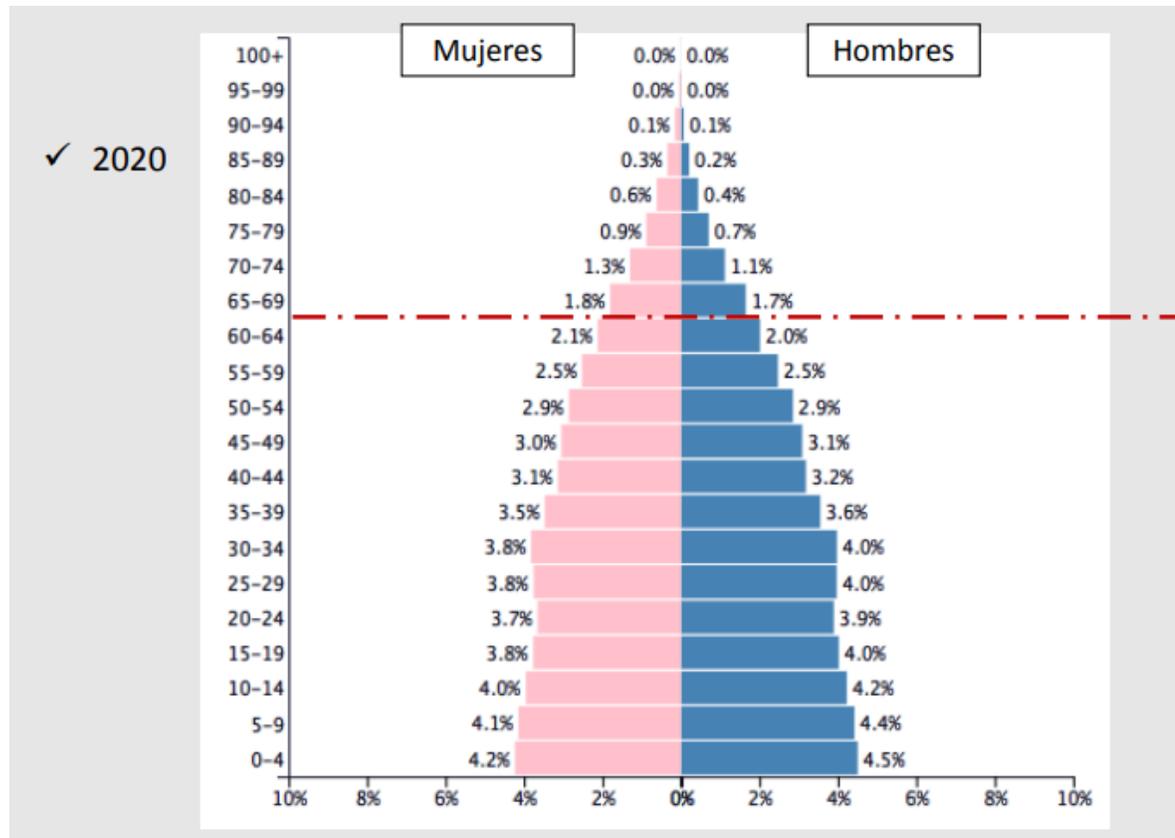
Esto genera presiones sobre el gasto fiscal, por lo que los gobiernos buscan trabajar en esquemas de innovación público-privados.

¿Cómo soportarán los cambios demográficos proyectados en México?



Fuente: Organización de las Naciones Unidas

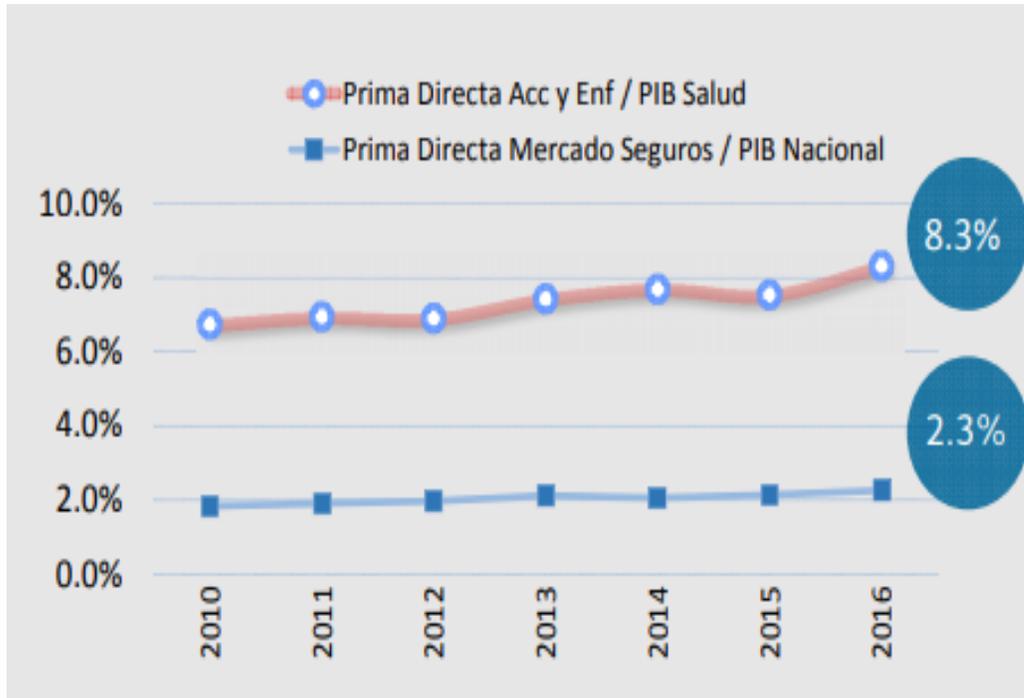
¿Cómo soportarán los cambios demográficos proyectados en México?



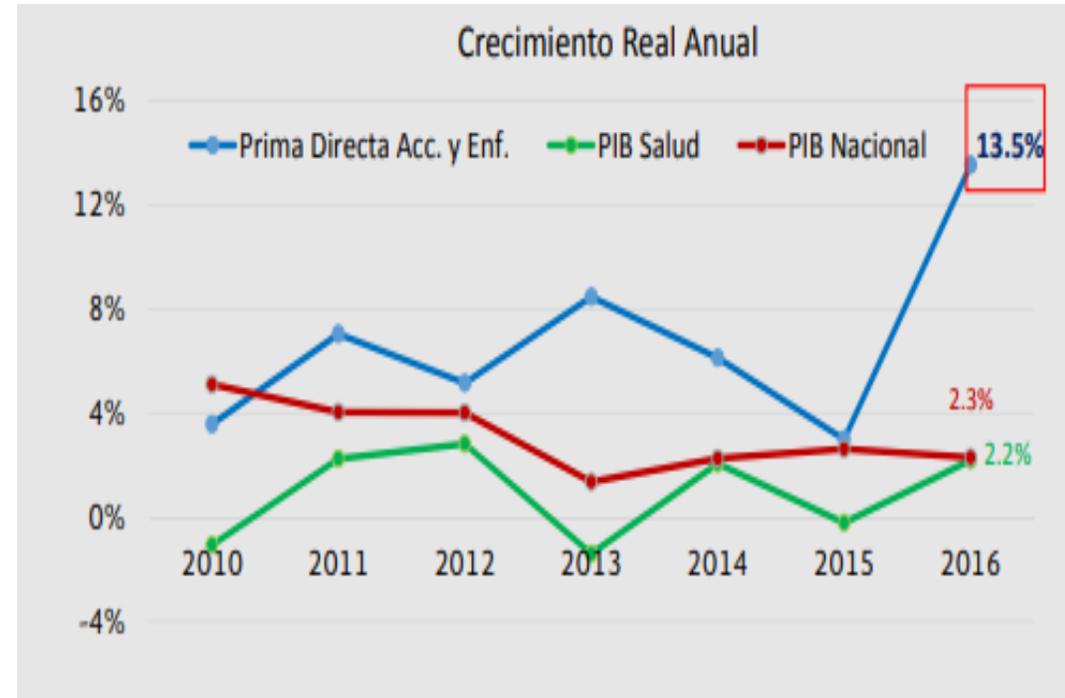
Fuente: Organización de las Naciones Unidas

Análisis de la operación de Accidentes y Enfermedades

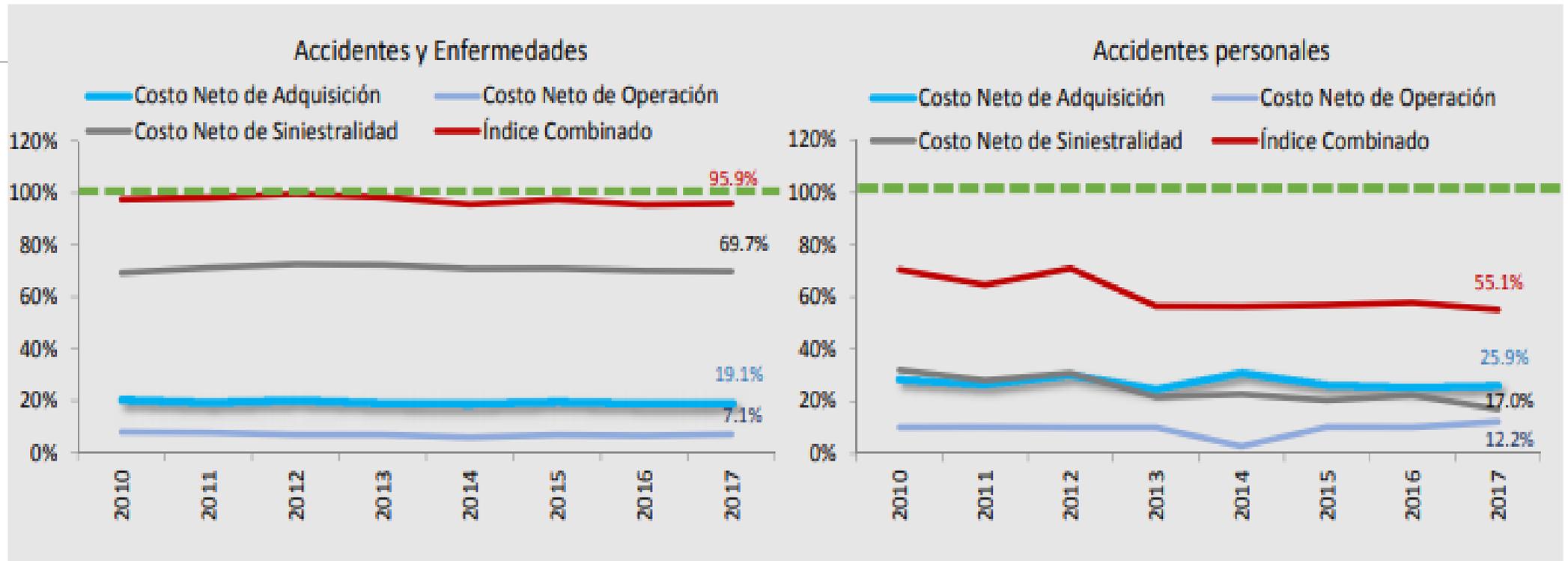
Penetración: Prima Directa / PIB Salud



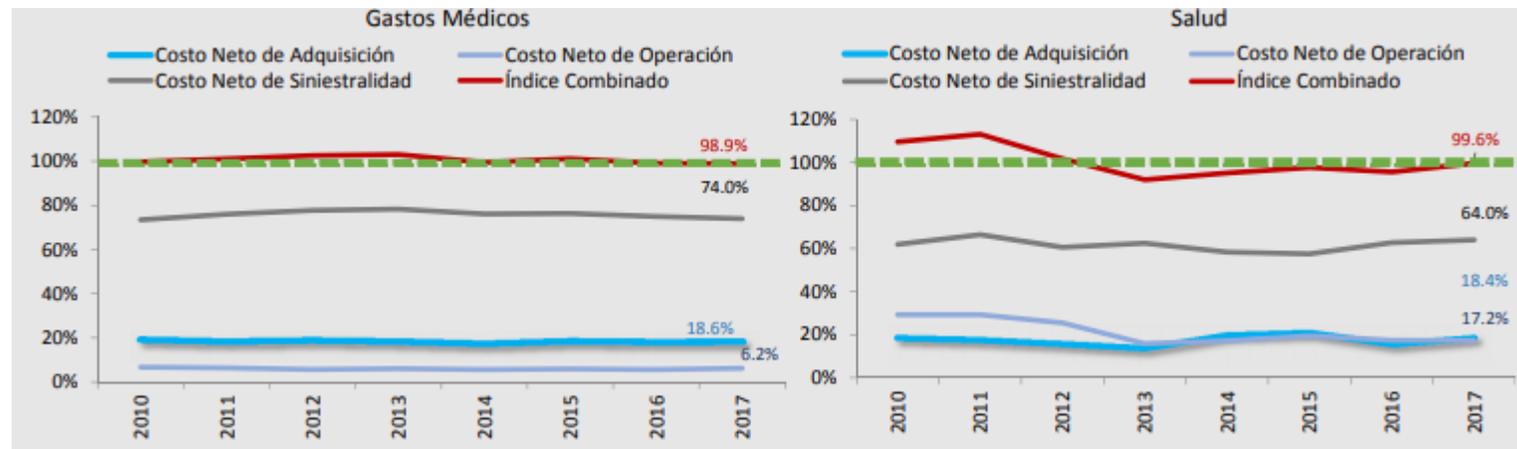
Fuente CNSF e INEGI



Índice combinado accidentes y enfermedades



Índice combinado gastos médicos



Las aseguradoras habían ofrecido seguros de gastos médicos mayores (GMM) con:

- a) Póliza de vigencia anual, **que garantizaba el pago de la prestación de servicios médicos (no una indemnización)** por enfermedad o accidente, a través de convenios con hospitales y otros prestadores de servicios para el pago directo por parte de la aseguradora.
- b) **El establecimiento de sumas aseguradas limitadas**, así como de períodos de beneficio de 730 días (lapso posterior a la terminación de la vigencia de la póliza en el cual la aseguradora cubría el pago por siniestros ocurridos durante la vigencia de la misma).
- c) **Aumento anual (o quinquenal) en las primas del seguro en función de la edad del asegurado**, atendiendo a que el riesgo de morbilidad aumenta con la edad.

En años recientes

Han aumentado en el precio de las pólizas de seguros de GMM, debido a tres factores principales:

- a) **Aumento en la edad del asegurado (aumenta el riesgo de morbilidad)**, así como la necesidad de atender enfermedades crónicas degenerativas asociadas a la mayor esperanza de vida.
- b) El incremento en el costo de los servicios médicos (nueva tecnología; tendencia al empleo creciente de medios de diagnóstico disponible **para reducir la responsabilidad civil de los médicos y hospitales**).
- c) Efecto de la selección adversa de riesgos, derivada de la forma de operación del producto que hoy predomina en el mercado, por cambios introducidos en los productos por cuestiones de competencia

La CNSF eliminó la posibilidad de que las aseguradoras incorporen en sus coberturas sumas aseguradas “ilimitadas”,

Se estableció la obligación de que incluyan en sus pólizas una advertencia a los asegurados de que, al tratarse de un contrato de seguro anual, la prima podrá incrementarse de manera significativa en la medida en que el asegurado alcance edades más avanzadas.

Con la nueva LISF se establece que las aseguradoras podrán incluir modelos de prevención en sus pólizas de seguros de GMM,

Esto traerá una reducción del costo de la siniestralidad total.

Documentos consultados

Lanzuela, Macías, Baliña y Markel, Panorámica económica y sectorial de seguros 2018: perspectivas hacia el segundo trimestre, Estudios de MAPFRE, avenida Revolución, 507 Col. San Pedro de los Pinos 03800 Benito Juárez, Ciudad de México

CNSF, Oportunidades y desafíos: sector asegurador mexicano & seguros de salud Y GMM, Convención Nacional de Aseguradores, AMIS, 2018.