MÉXICO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA

CIFRAS AL 31 DE MARZO DE 2018

2018

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

ESTRUCTURA

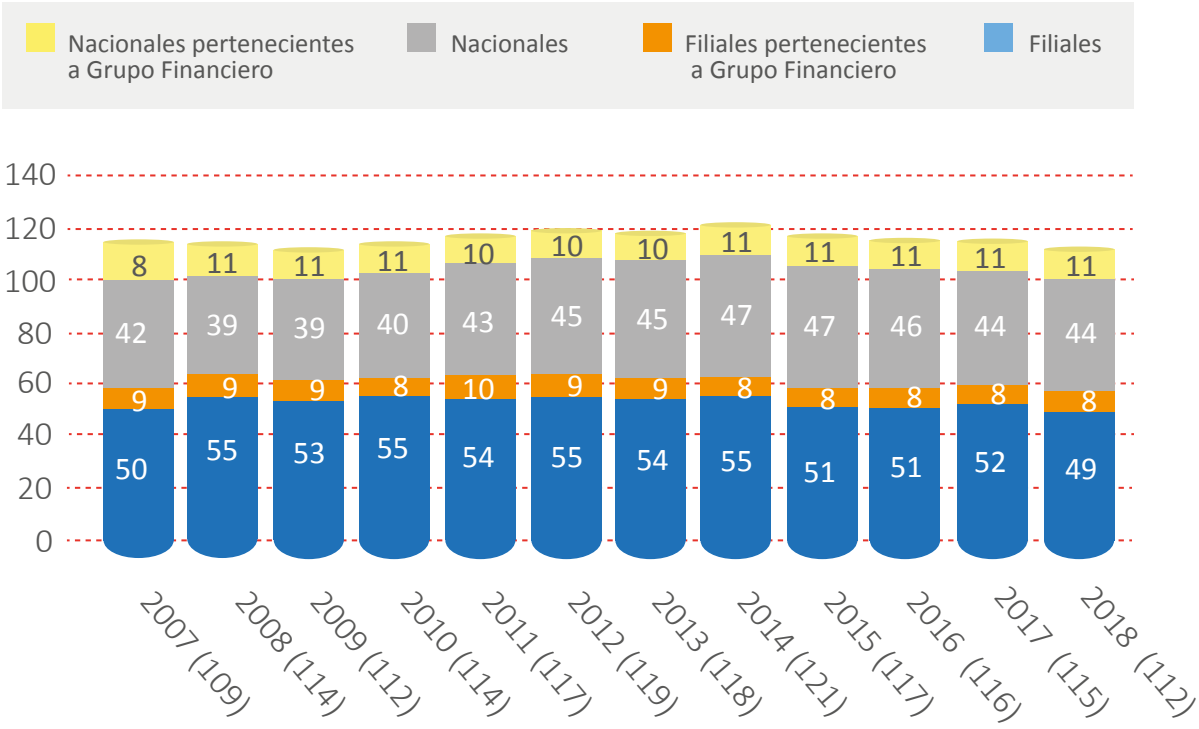
Al 31 de marzo de 2018, el Mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 112 instituciones, siendo 96 instituciones de Seguros y 16 instituciones de Fianzas. Del total de instituciones 57 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior, de las cuales 8 estaban incorporadas a algún grupo financiero. Asimismo, de las 55 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 11 pertenecían a algún grupo financiero.

Al finalizar el primer trimestre de 2018, 15 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 60 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 37 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No Vida.

Asimismo de las 112 instituciones que conformaron el mercado, 37 instituciones son compañías especializadas:

- **16** Instituciones de Fianzas.
- **9** Instituciones especializadas en Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.
- **9** Instituciones especializadas el ramo de Salud.
- **2** Instituciones especializadas el ramo de Crédito a la Vivienda.
- **1** Instituciones especializadas el ramo de Garantía Financiera.

Instituciones por Origen de su Capital



1. Este resumen se realizó con información disponible al 13 de junio de 2018. Los montos están expresados en millones de pesos por lo que las sumas parciales pueden no coincidir con el total debido al redondeo.

2. A partir de esta publicación y en lo subsecuente se presentan cifras consolidadas del mercado de Seguros y Fianzas.

CRECIMIENTO

Al concluir el cuarto trimestre de 2018, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 148,431 millones de pesos de los cuales 98.7% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 1.3% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 5.6% al cierre del primer trimestre de 2018, respecto al cierre de marzo del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 5.8% en su prima directa para el mismo periodo.

Para el sector afianzador al concluir el primer trimestre de 2018 el total de primas emitidas ascendió a 2,794 millones de pesos, de los cuales el 92.9% correspondió con fianzas directas, mientras que el 7.1% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 5.0% al cierre del primer trimestre de 2018, respecto al cierre de marzo de 2017.

Al cierre del primer trimestre de 2018, la operación de Vida creció 7.0% en términos reales, en comparación con el primer trimestre de 2017. La Operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 7.7%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 16.7%. Al concluir el primer trimestre de 2018, la Operación de Daños experimentó un incremento de 2.3%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, la Operación Daños registró un incremento de 0.4%.

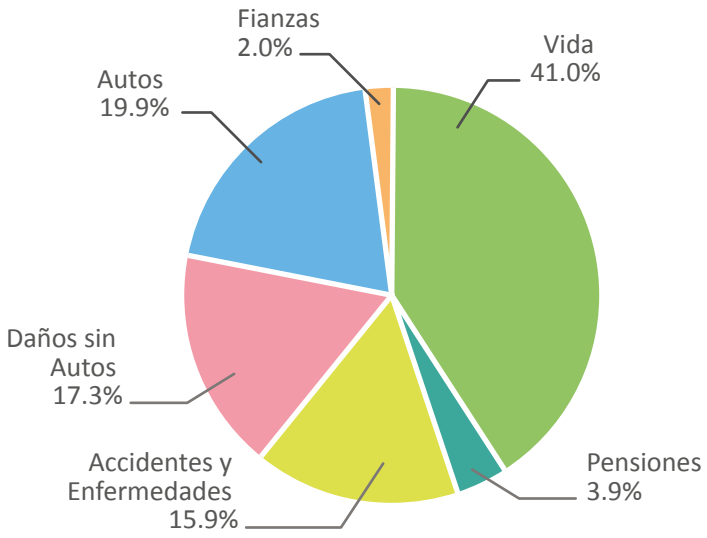
Operación	Primas Emitidas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)
Vida	**60,883**	**41.5**	**7.0**
Pensiones	**6,390**	**4.4**	**16.7**
Accidentes y Enfermedades	**23,797**	**16.3**	**7.7**
Daños	**52,780**	**36.0**	**2.3**
Daños sin Autos	*24,108*	*16.5*	*0.4*
Autos	*28,672*	*19.5*	*4.0*
Total Seguros	**143,850**	**98.2**	**5.8**
Total Fianzas	**2,596**	**1.8**	**-5.0**
Mercado Seguros y Fianzas	**146,446**	**100**	**5.6**

*Cifras en millones de pesos (MXN).

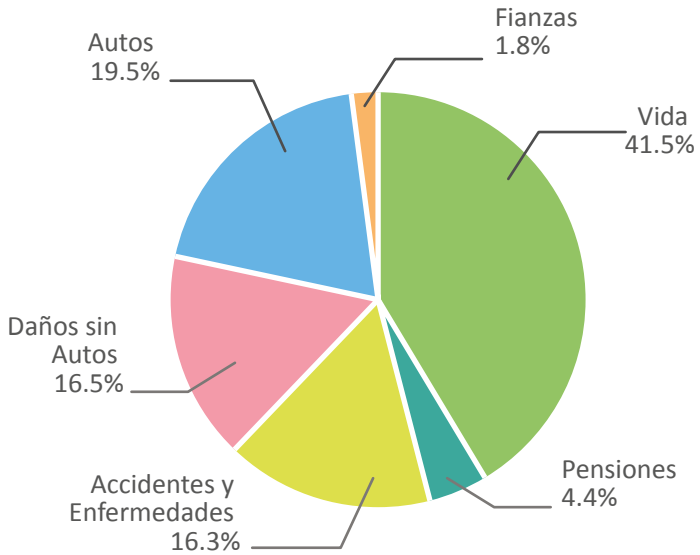
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador con cifras al cierre de marzo del 2018 es la siguiente: Vida, 41.5%; Automóviles, 19.5%; Daños sin Automóviles, 6.5%, Accidentes y Enfermedades, 16.3%; y Pensiones, 4.4%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 62.2% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 36.0%, el 1.8% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Mar-17



Composición de la cartera Mar-18



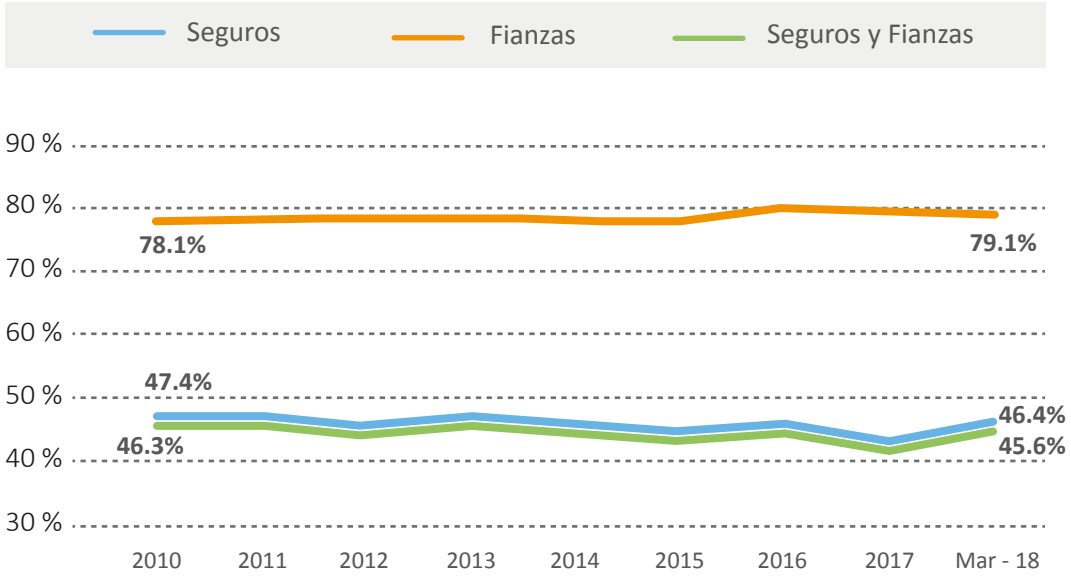
CONCENTRACIÓN

Al finalizar el primer trimestre de 2018, 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 45.6%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Metlife México, S.A., 14.7%; Grupo Nacional Provincial, S.A.B., 9.7%; Seguros Banorte, S.A. de C.V., 9.0%; AXA Seguros, S.A. de C.V. 6.3% y Quálitas, Compañía de Seguros, S.A. de C.V., 5.9%.

Compañia	Marzo 17 (%)	Marzo 18 (%)	Diferencia en Participación
Metlife México	14.9	14.7	-0.2
Grupo Nacional Provincial	10.8	9.7	-0.9
Seguros Banorte	5.9	9.0	3.1
Axa	6.2	6.3	0.1
Quálitas	6.6	5.9	-0.7
CR5(Total)	44.4	45.6	1.2

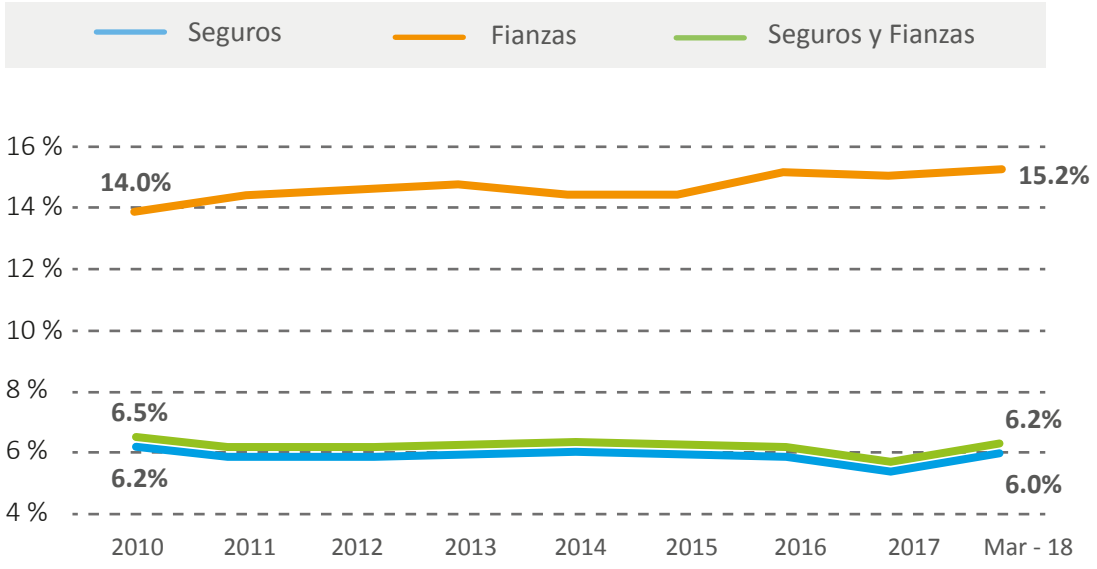
CR-5



Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 6% al cierre de marzo de 2018. Lo anterior implica que a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

Sin embargo, al realizar el mismo análisis para los sectores de Seguros y Fianzas en forma separada; señala una mucho mayor concentración en el mercado de Fianzas.

Herfindahl



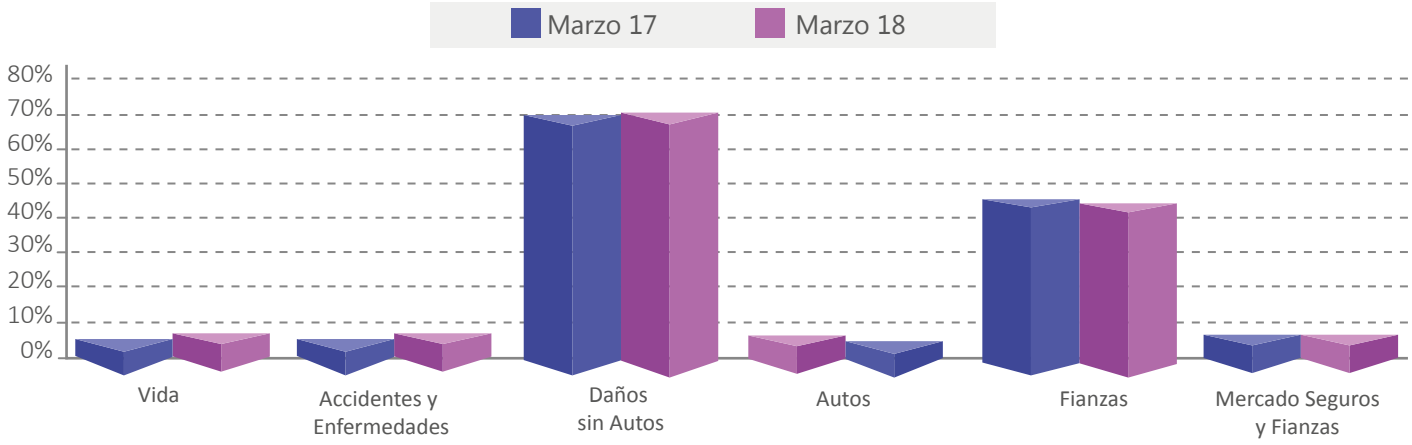
REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

Al finalizar el primer trimestre de 2018, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 1.3% de la prima emitida, 0.4 puntos porcentuales (pp.) por debajo de lo reportado al cierre de diciembre del 2017.

La mayor parte de las operaciones de reaseguro cedido se presentó en los ramos de Daños, sin incluir el ramo de Automóviles, donde se cedió el 70.9% del total de la prima emitida (1.6 pp. más que en diciembre de 2016).

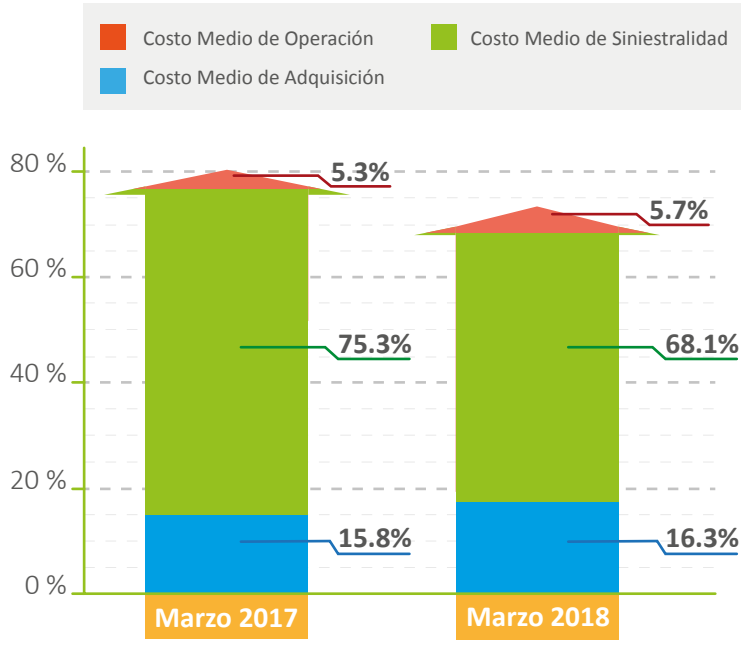
Operación	Composición de Cartera Marzo-17 (%)	Composición de Cartera Marzo-18 (%)
Vida	5.1	6.6
Accidentes y Enfermedades	4.6	6.6
Daños sin autos	69.3	70.9
Autos	5.8	6.8
Fianzas	44.9	45.9
Mercado de Seguros y Fianzas	5.9	5.7

Reaseguro y Reafianzamiento



Estructura de Costos

Al cierre de marzo de 2018, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 68.1%, 16.3% y 5.7%, respectivamente. En relación con el cierre de marzo del 2017, el costo medio de siniestralidad registró un descenso de 7.2 pp. mientras que los costos de adquisición y de operación, registraron crecimientos de 0.6 y 0.4 pp. respectivamente.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 90.1% presentando un decremento de 6.3 pp. con relación a lo registrado al cierre de marzo de 2017. De esta forma, al 31 de diciembre de 2017 el sector asegurador en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 9.9% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida mostró un decremento de 7.2 pp. en marzo del 2018 con respecto a marzo del 2017. Por su parte, la Operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento de 10.3 pp., en el mismo periodo de reporte, la Operación de Daños presentó un decremento de 0.7 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la Operación de Fianzas presentó un incremento de 7.3 pp.

COSTO MEDIO DE SINIESTRALIDAD

OPERACIÓN	Marzo 17	Marzo 18
Vida	75.3	68.1
Accidentes y Enfermedades	70.6	60.3
Daños	59.0	59.7
Fianzas	39.5	32.2
Mercado Seguros y Fianzas	68.1	75.3

Al cierre de marzo del 2018, el mercado de Seguros y Fianzas presentó una utilidad técnica de 9,248 millones de pesos, equivalente al 9.5% de la prima emitida.

Esta situación, una vez descontando los gastos de operación y otras deducciones y después de considerar los productos financieros, contribuyó a que el sector asegurador presentara una utilidad neta de 14,042 millones de pesos.

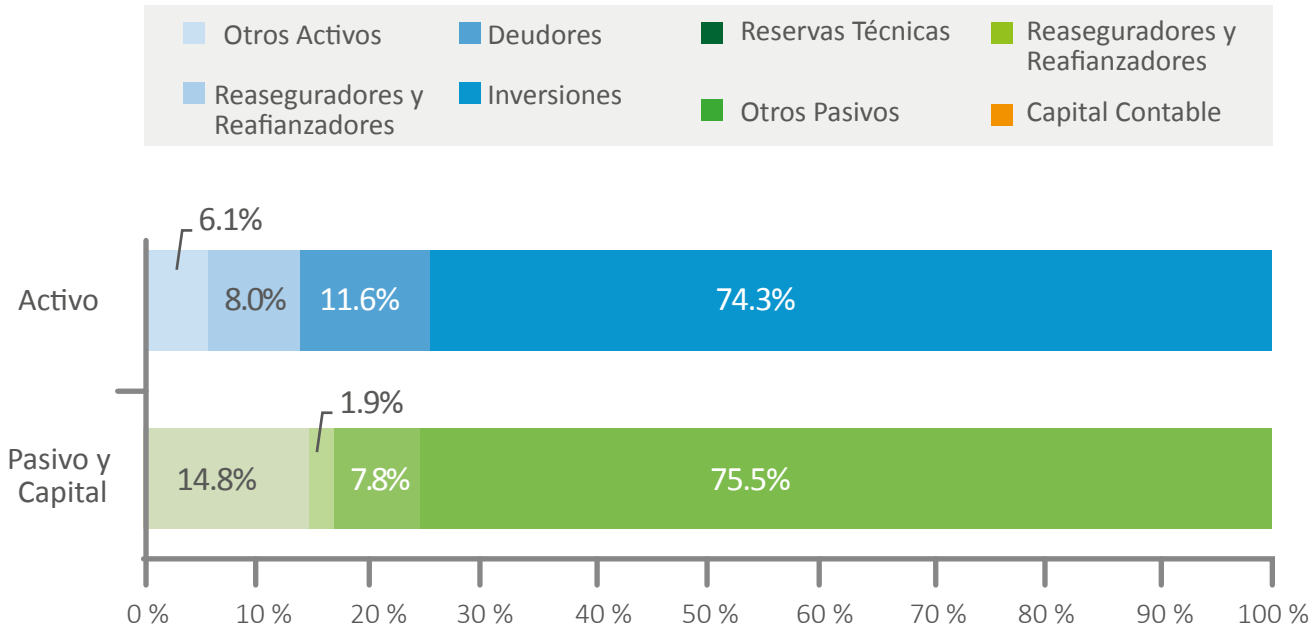
RESULTADOS*

Concepto	Mar-17	Mar-18	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	111,655	122,155	4.2
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	30,948	30,807	-5.2
Costo Neto de Adquisición	17,593	19,926	7.8
Costo Neto de Siniestralidad	60,768	62,174	-2.6
Utilidad Técnica	2,345	9,248	275.4
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	1,141	1,716	43.2
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	434	501	9.8
Gastos de Operación Netos	6,959	8,306	13.6
Utilidad de la Operación	-5,320	-273	95.1
Productos Financieros	22,791	17,532	-26.8
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	776	1,282	57.3
Utilidad antes de Impuestos	18,247	18,540	-3.3
Utilidad del Ejercicio	**13,144**	**14,042**	**1.7**

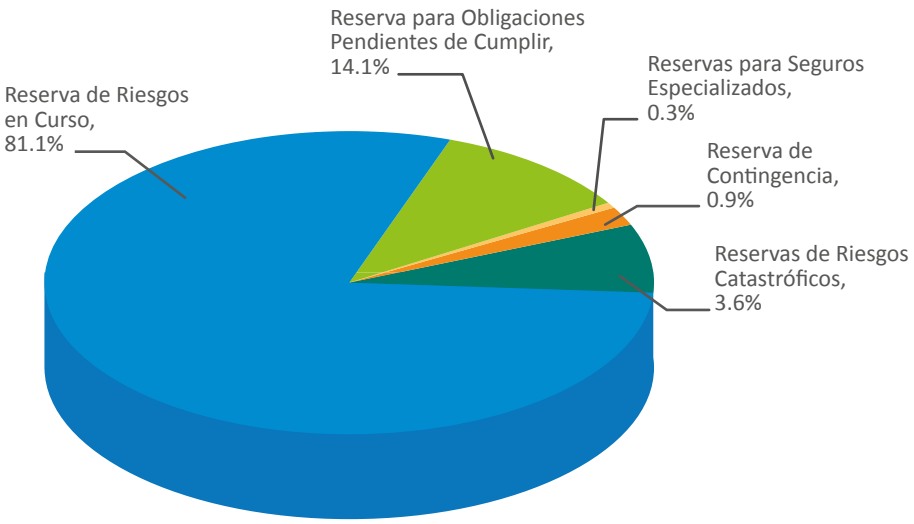
*Cifras en millones de pesos (MXN).

BALANCE GENERAL

Al cierre del primer trimestre el 74.3% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 11.6%, 8.0% y 6.1%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 75.5%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.8%.



Reservas Técnicas Mar-18



Las Reservas Técnicas del sector asegurador sumaron 1,151,483 millones de pesos, registrando un incremento de 0.2% en términos reales respecto a diciembre de 2017. Destaca la participación de la Reserva de Riesgos en Curso con un 81.1% del total de las Reservas Técnicas.

Reservas Técnicas*

Concepto	Dic-17	Mar-18	% Part. Dic-17	% Part. Mar-18
Reserva de Riesgos en Curso	**919,275**	**934,251**	**81.1%**	**81.1%**
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	923,712	943,679		
Reserva de Fianzas en Vigor	6,542	6,870		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en las Tasas de Interés	- 4,437	- 9,429		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	**162,295**	**162,984**	**14.3%**	**14.1%**
Por Siniestros y Vencimientos	123,497	122,347		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros.	25,995	27,312		
Otros	12,803	13,325	0.8%	0.9%
Reserva de Contingencia	**9,590**	**9,812**		
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,192	5,354		
Otros seguros	85	85		
Fianzas	4,313	4,373		
Catastróficas y Especiales	**43,405**	**44,436**	**3.8%**	**3.9%**
Reservas Técnicas	**1,134,566**	**1,151,483**		

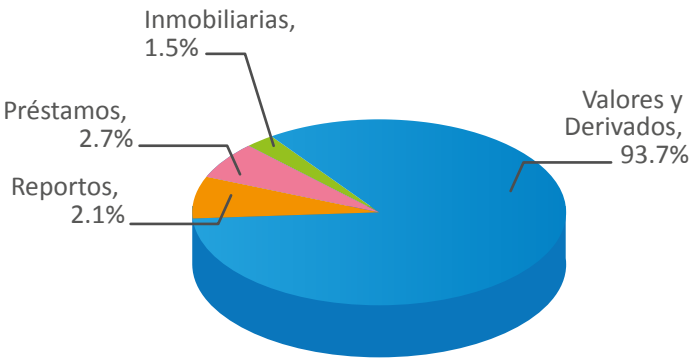
*Cifras en millones de pesos (MXN).

INVERSIONES

Las inversiones en valores[3] representaron el 93.7% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 2.1%, 2.7% y 1.5%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 65.9% por valores gubernamentales, 29.5% por valores privados, 2.9% por valores extranjeros, 0.2% derivados y 1.5% por otros valores[4].

Composición de las inversiones



3. Valores incluye Derivados.
4. Otros valores incluye: Dividendos por cobrar, Inversiones en valores dados en préstamo y Valores restringidos.

Valores y Derivados*

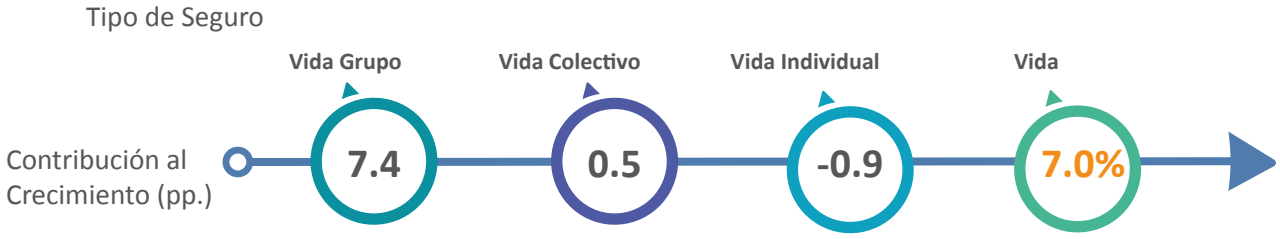
Instrumento	Dic-17	Mar-18	% Part. Dic-17	Part. Mar-18
Gubernamentales	**697,305**	**700,855**	**66.4%**	**65.9%**
Privados	**307,148**	**312,974**	**29.2%**	**29.4%**
Tasa Fija	*171,734*	*175,926*	*55.9%*	*56.2%*
Renta Variable	*135,414*	*137,048*	*44.1%*	*43.8%*
Extranjeros	**32,863**	**31,282**	**3.1%**	**2.9%**
Derivados	**3,708**	**1,697**	**0.4%**	**0.2%**
Otros valores	**9,115**	**16,205**	**0.9%**	**1.5%**
Total de Valores y Derivados	**1,050,140**	**1,063,013**		

*Cifras en millones de pesos (MXN).

OPERACIONES

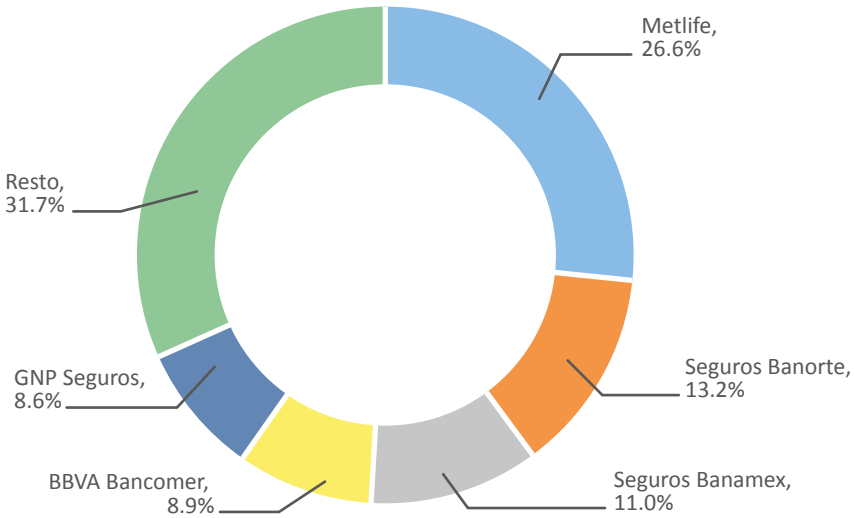
VIDA

A marzo de 2018, la operación de Vida[5] experimentó un incremento real anual de 7.0% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de vida grupal.



El Índice de Concentración

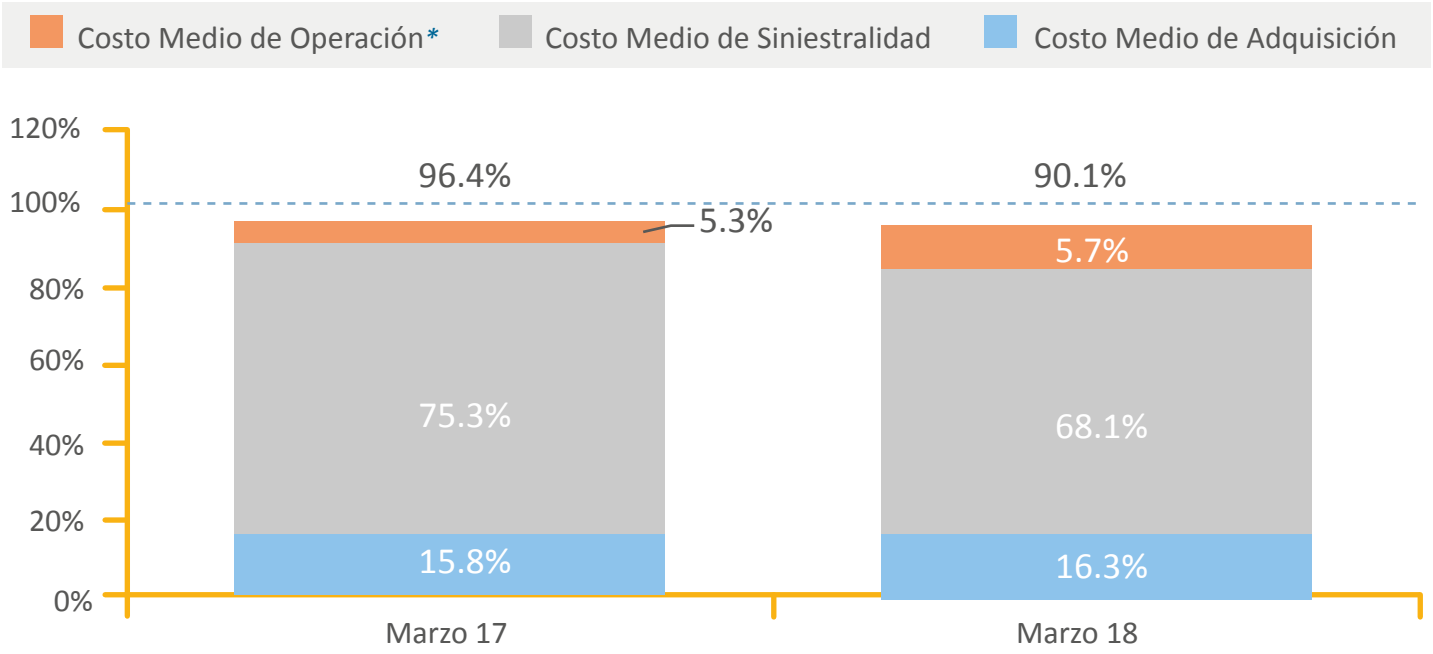
CR-5: 68.3%



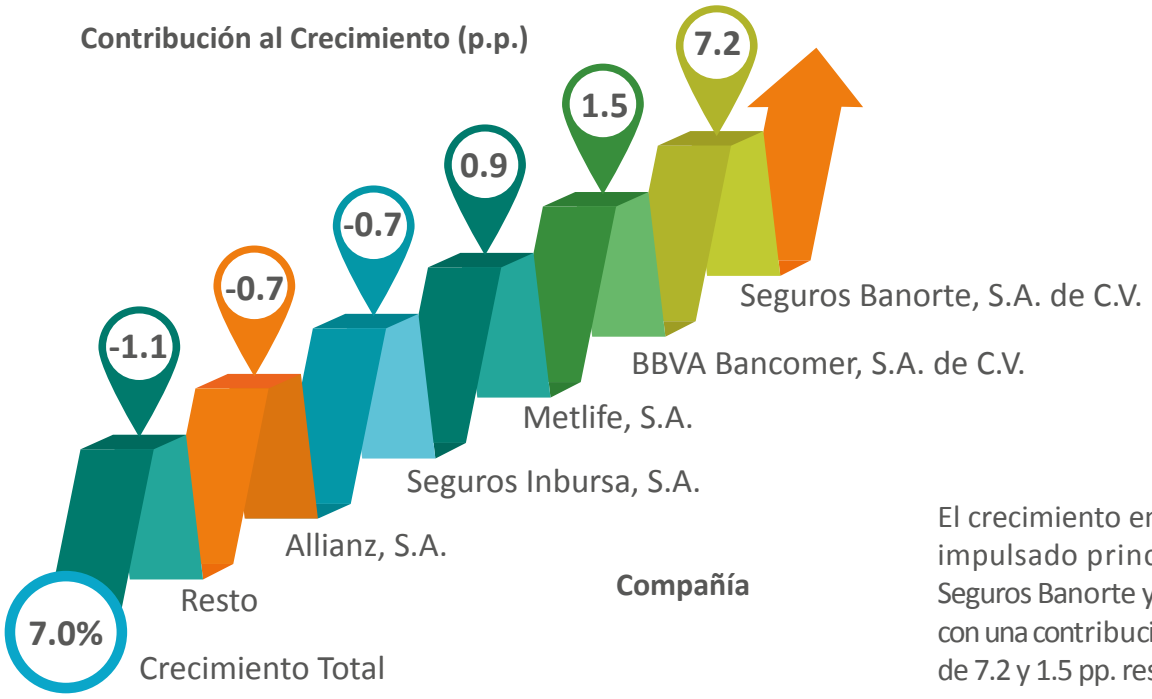
5.Sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

El índice combinado[6] para la Operación de Vida fue de 90.1%, 3.7pp. menor al registrado al cierre de marzo de 2017.

Estructura de Costos



**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

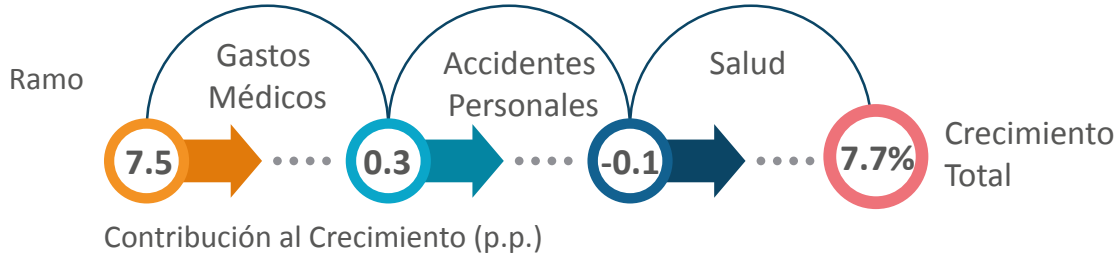


El crecimiento en este Ramo fue impulsado principalmente por Seguros Banorte y BBVA Bancomer con una contribución al crecimiento de 7.2 y 1.5 pp. respectivamente.

6. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

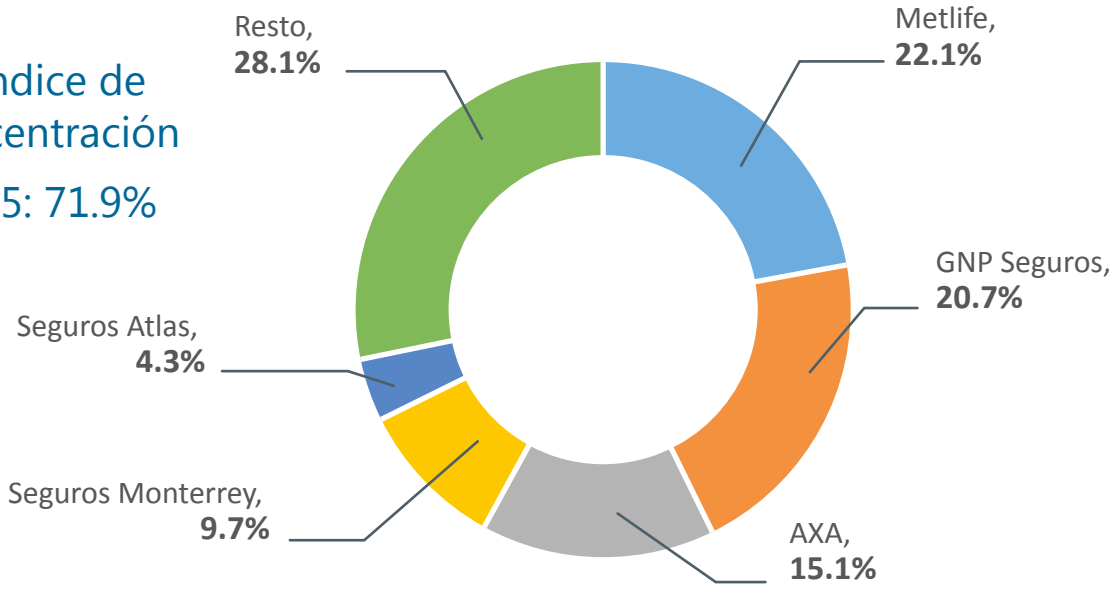
ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la Operación de Accidentes y Enfermedades presentó un crecimiento real anual de 7.7% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.



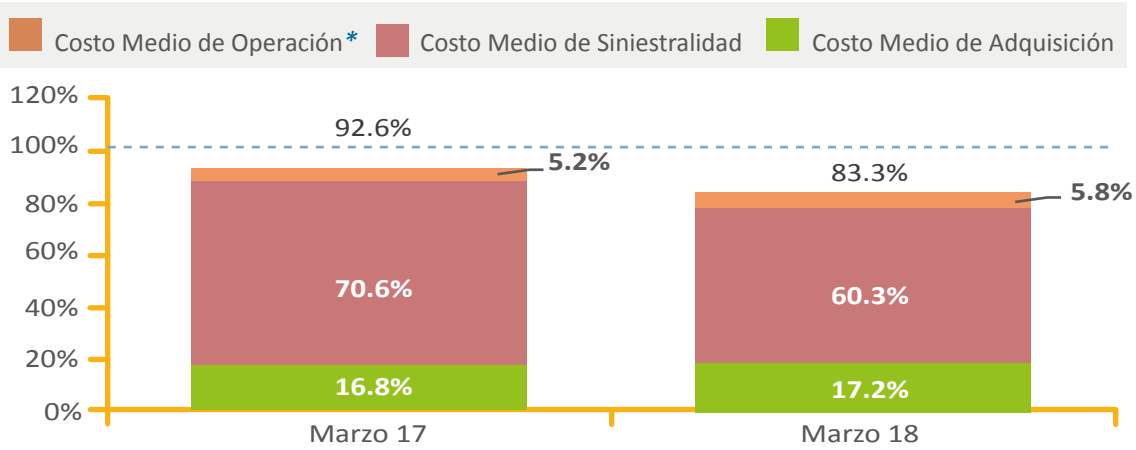
El Índice de Concentración

CR-5: 71.9%



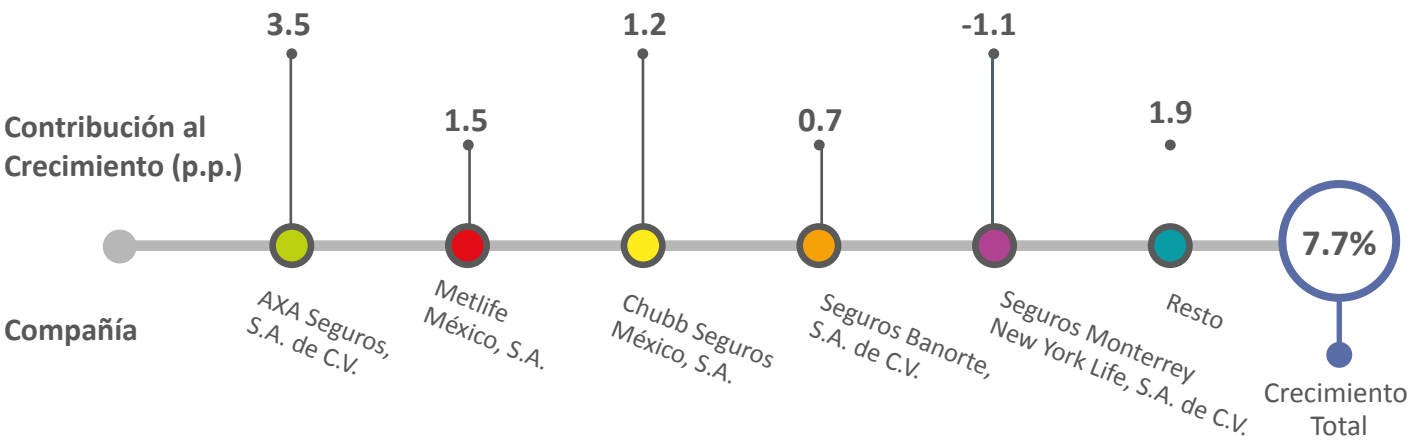
El índice combinado para la Operación de Accidentes y Enfermedades fue 83.3%. 9.4 pp. menor a la registrada al finalizar el primer trimestre de 2017.

Estructura de Costos



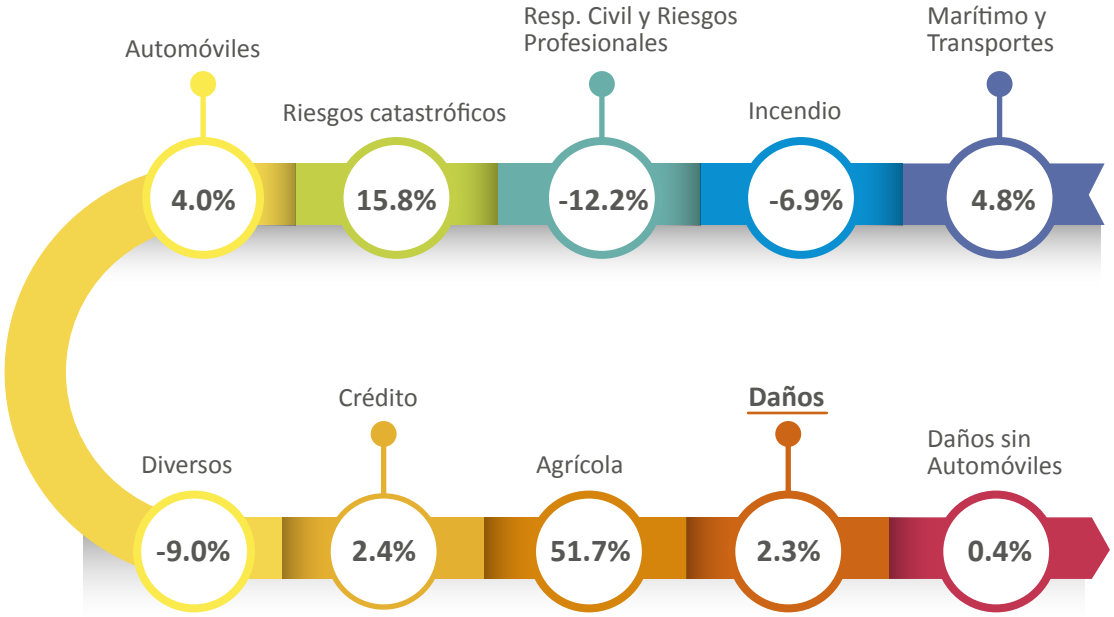
**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

El crecimiento en esta Operación fue principalmente impulsado por AXA seguros, Metlife México y Chubb seguros.



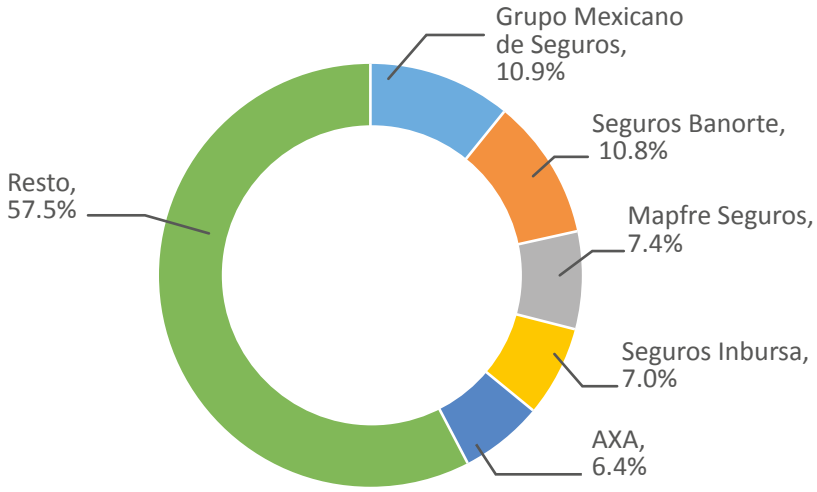
DAÑOS

Por otra parte, la Operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 2.3%.



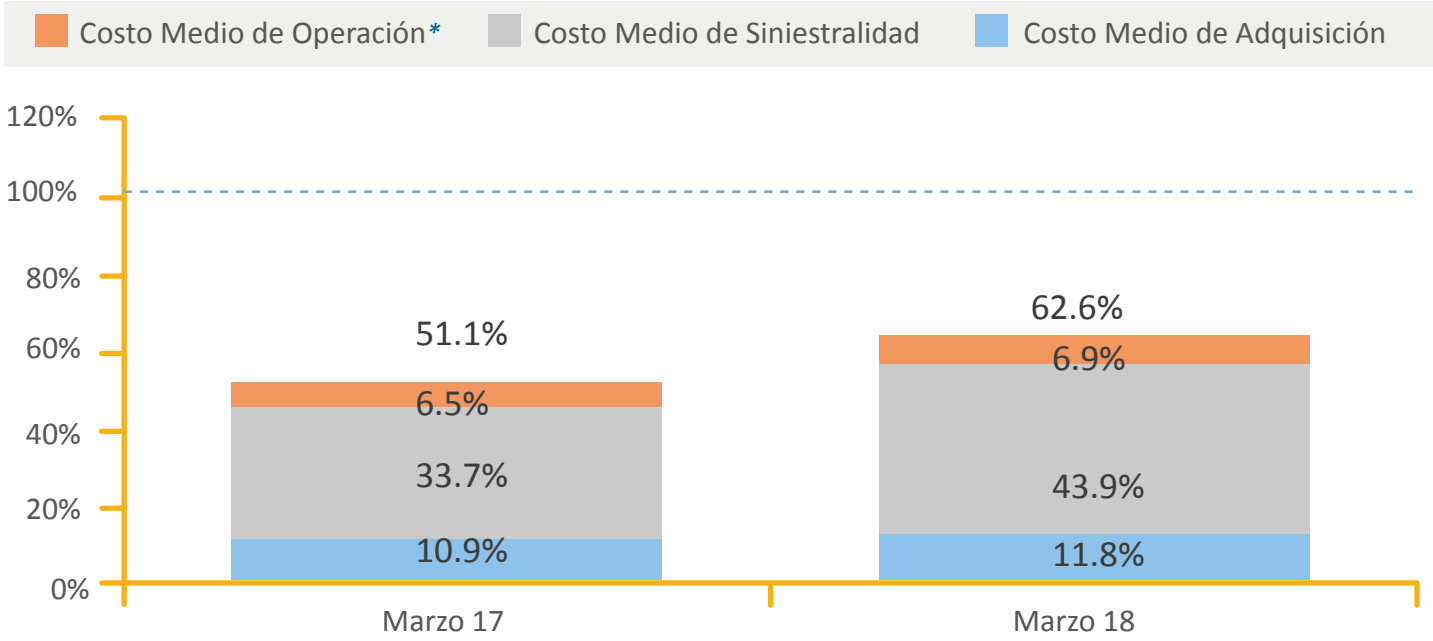
DAÑOS SIN AUTOS

El Índice de Concentración CR-5: 43.5%



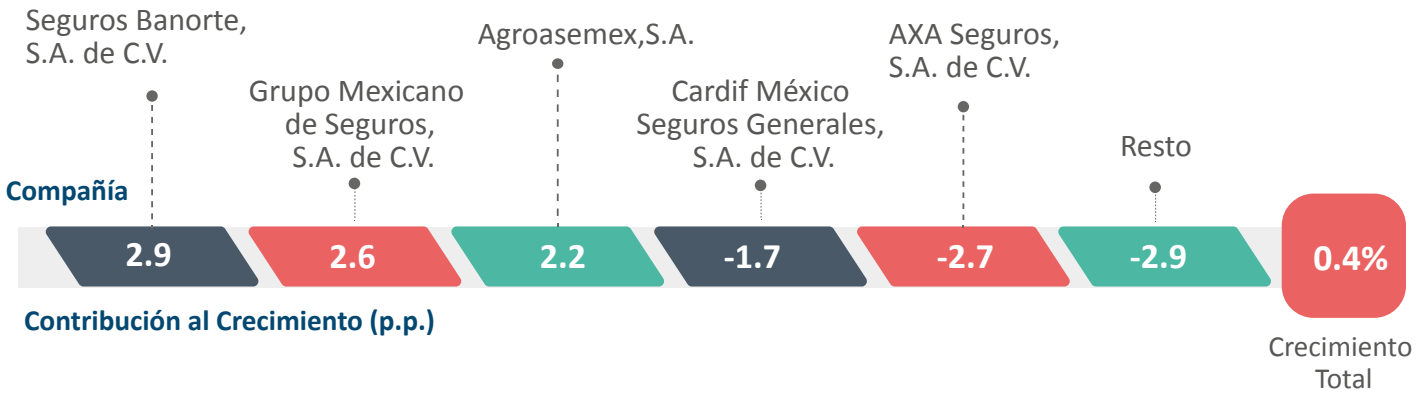
Presento un índice combinado (para daños sin autos) de 62.6%, cifra 1.5 pp. superior a la reportada al cierre de marzo de 2017.

Estructura de Costos



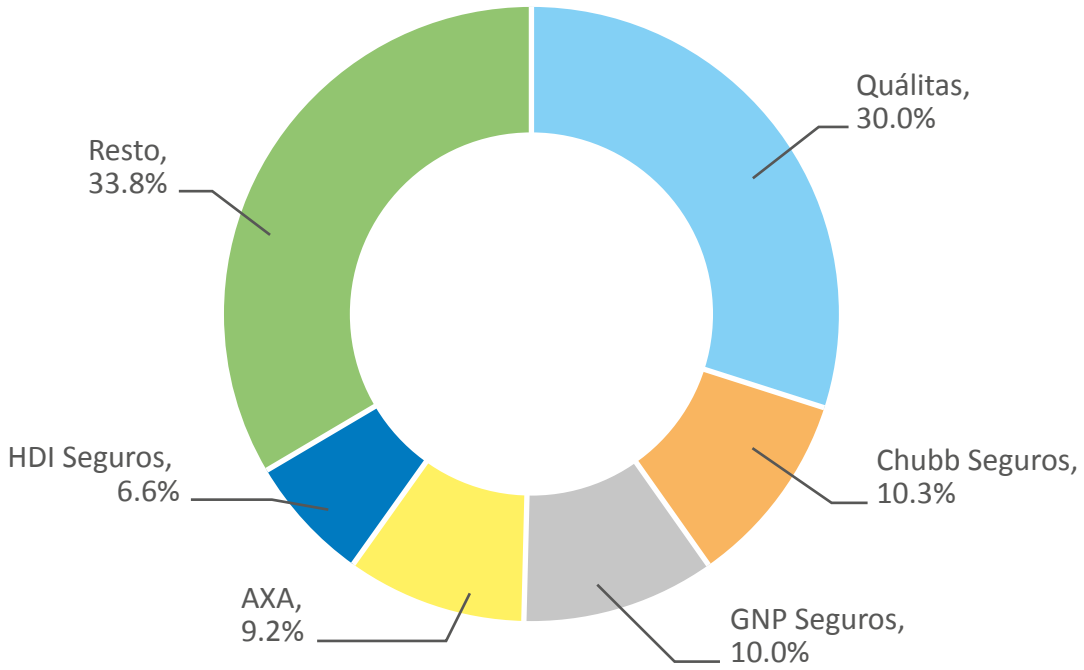
**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

El crecimiento en esta Operación fue principalmente impulsado por Seguros Banorte, Grupo Mexicano de Seguros y Agroasemex.



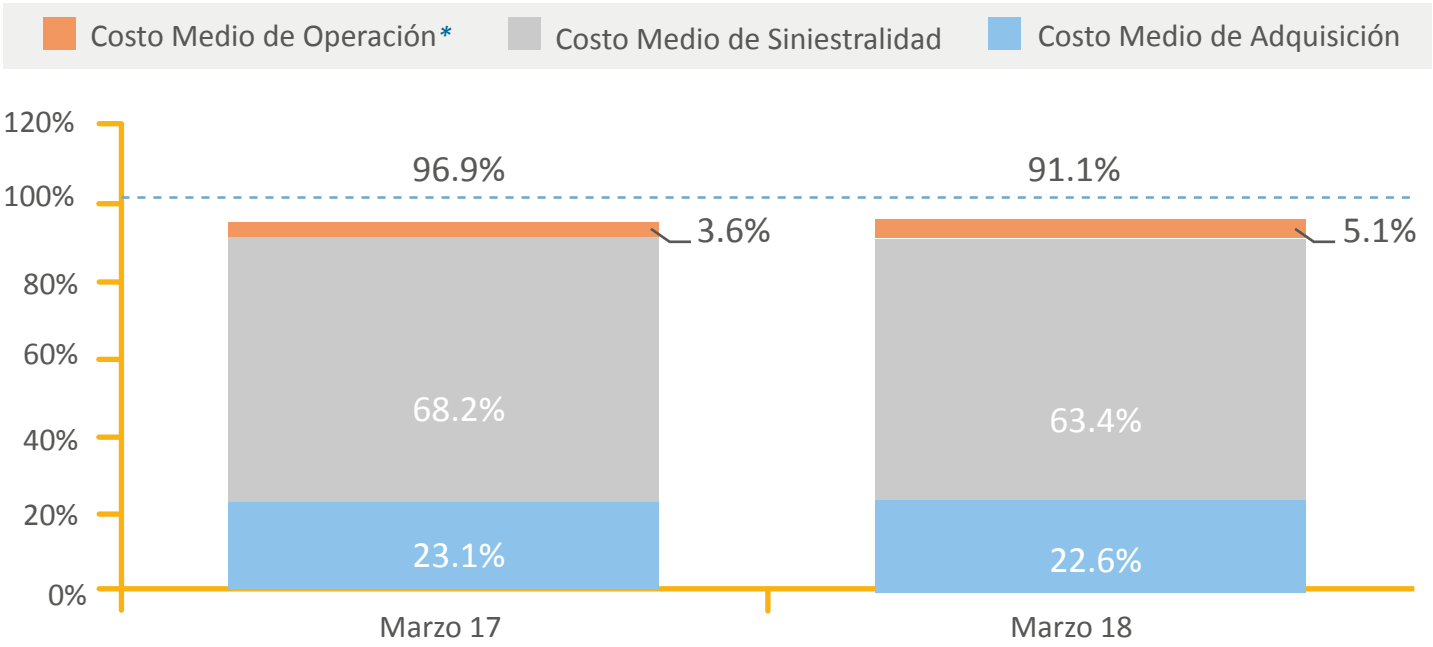
AUTOS

El Índice de Concentración CR-5: 66.2%



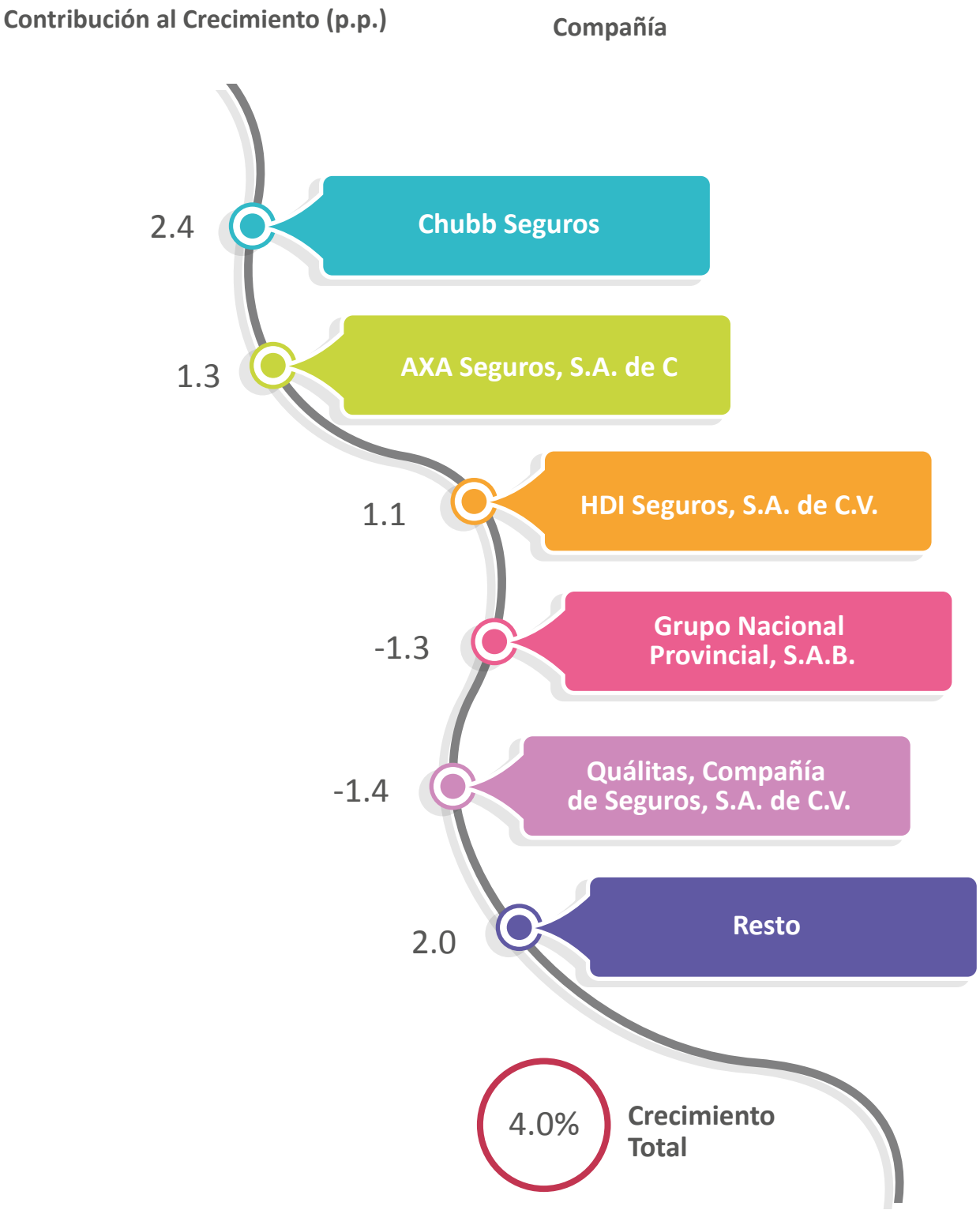
Mientras que su índice combinado fue de 91.1%. 3.8 pp. al observado al cierre de marzo de 2017.

Estructura de Costos



**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

El crecimiento de este ramo fue principalmente impulsado por Chubb Seguros, Seguros AXA y HDI Seguros.

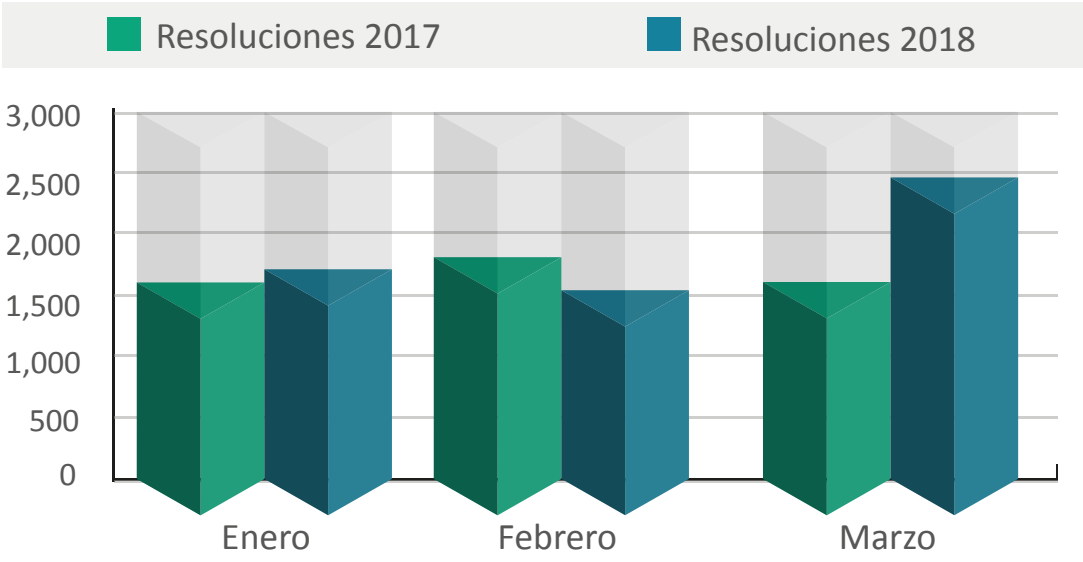


PENSIONES

El número de resoluciones[7] en el periodo Enero-Marzo de 2018 fue de 5,749, esto representa un incremento del 13.9% respecto al mismo periodo de 2017.

Análisis de cantidades al mes de Marzo

Resoluciones (Ene-Mar 2017)	5,049
Resoluciones (Ene-Mar 2018)	5,749
Variación	13.9%

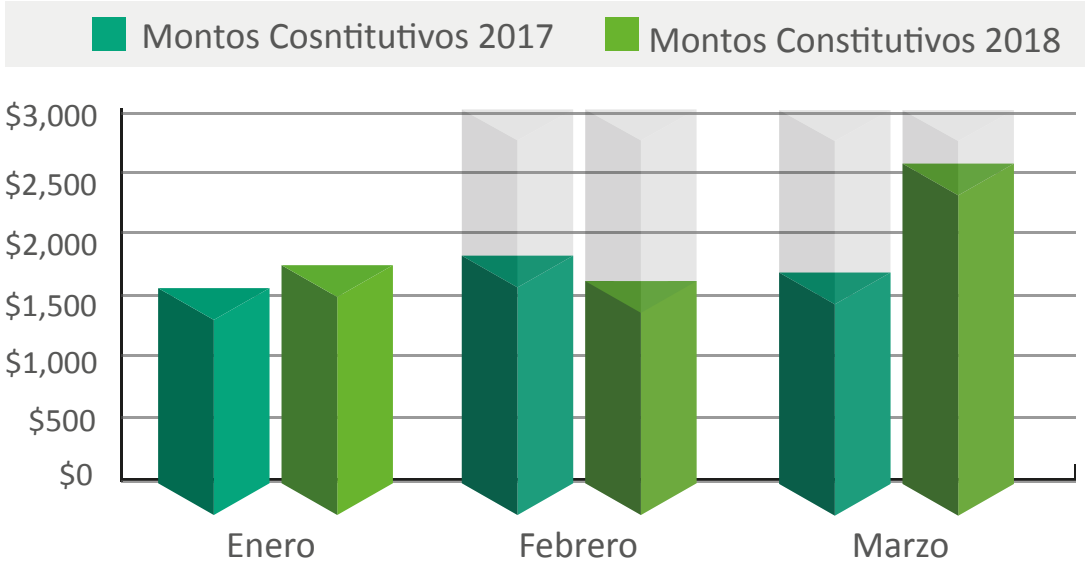


7.Personas que han elegido una aseguradora para recibir una pensión derivada de las leyes de seguridad social.

Los montos constitutivos[8] en el periodo Enero- Marzo de 2018 ascendieron a 6,184 millones de pesos, cifra superior en 17.3% a la registrada en el mismo periodo de 2017.

Análisis de precios al mes de Marzo

MC (Ene-Mar 2017) tasa descuento: 3.54% Tasa postura: 3.75% (spread: 21 pb.)	**$5,273**
MC (Ene-Mar 2018) tasa descuento: 3.64% Tasa postura: 3.72% (spread: 8 pb.)	**$6,184**
Variación	**17.3%**



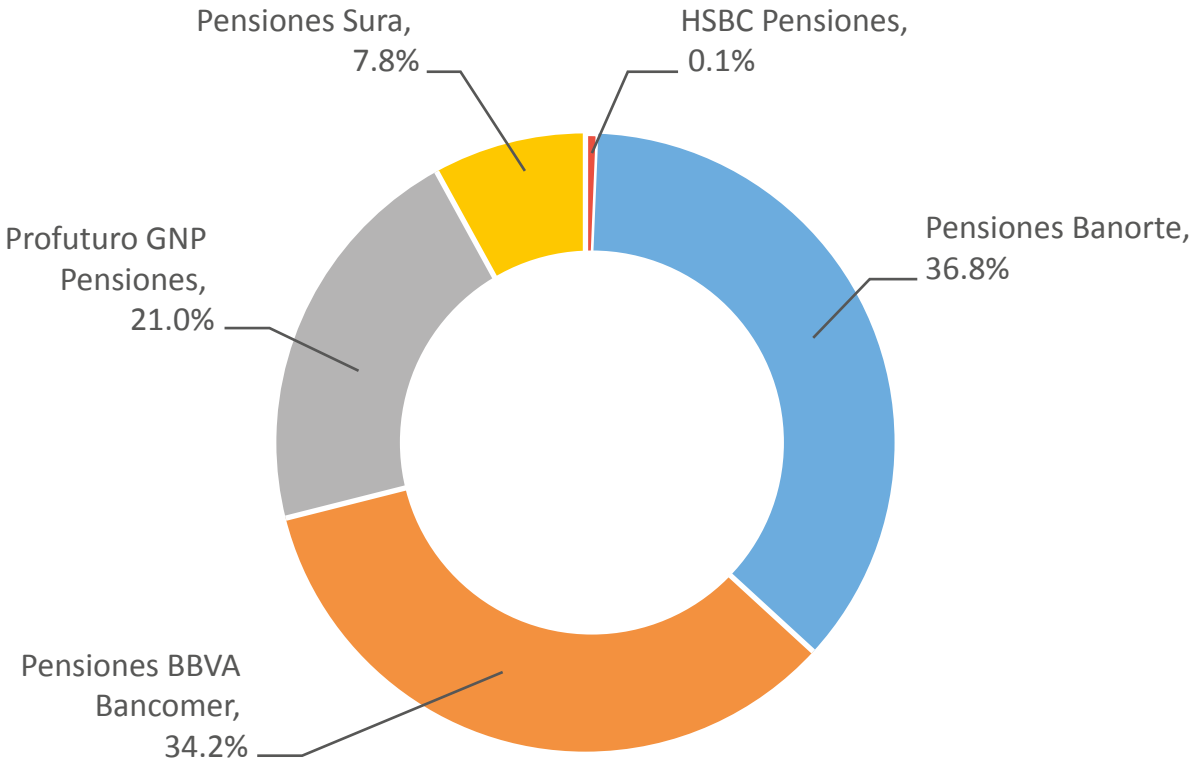
Millones de pesos constantes a Marzo 2018

8. Dinero que se entrega a las aseguradoras para que estas realicen el pago de las pensiones.

Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, crecieron anualmente 16.7%, impulsados principalmente por Profuturo GNP Pensiones, Pensiones Banorte y Pensiones BBVA Bancomer

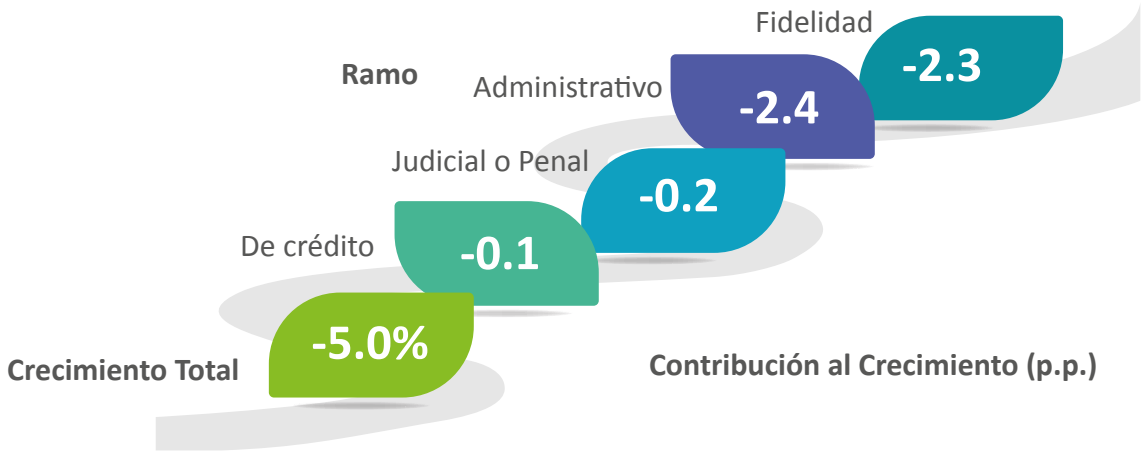
Compañía	Contribución al Crecimiento (p.p.)
Profuturo GNP Pensiones, S.A. de C.V.	**6.2**
Pensiones Banorte, S.A. de C.V.	**5.0**
Pensiones BBVA Bancomer, S.A. de C.V.	**3.4**
Pensiones Sura, S.A. de C.V.	**2.2**
Pensiones Banamex, S.A. de C.V.	**-0.1**
Crecimiento Total	**16.7%**

El Índice de Concentración CR-5: 99.9%

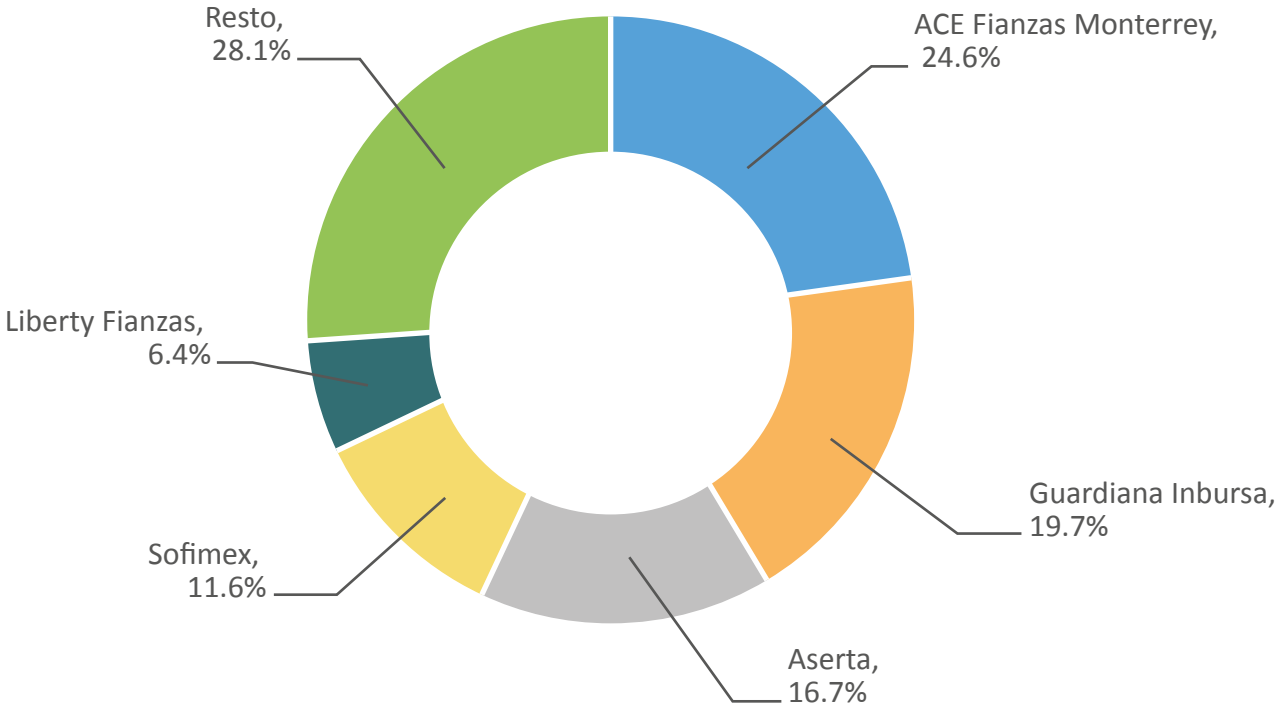


FIANZAS

Finalmente la Operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 5.0%, impulsado por la caída de los Ramos de Fidelidad y Administrativo.

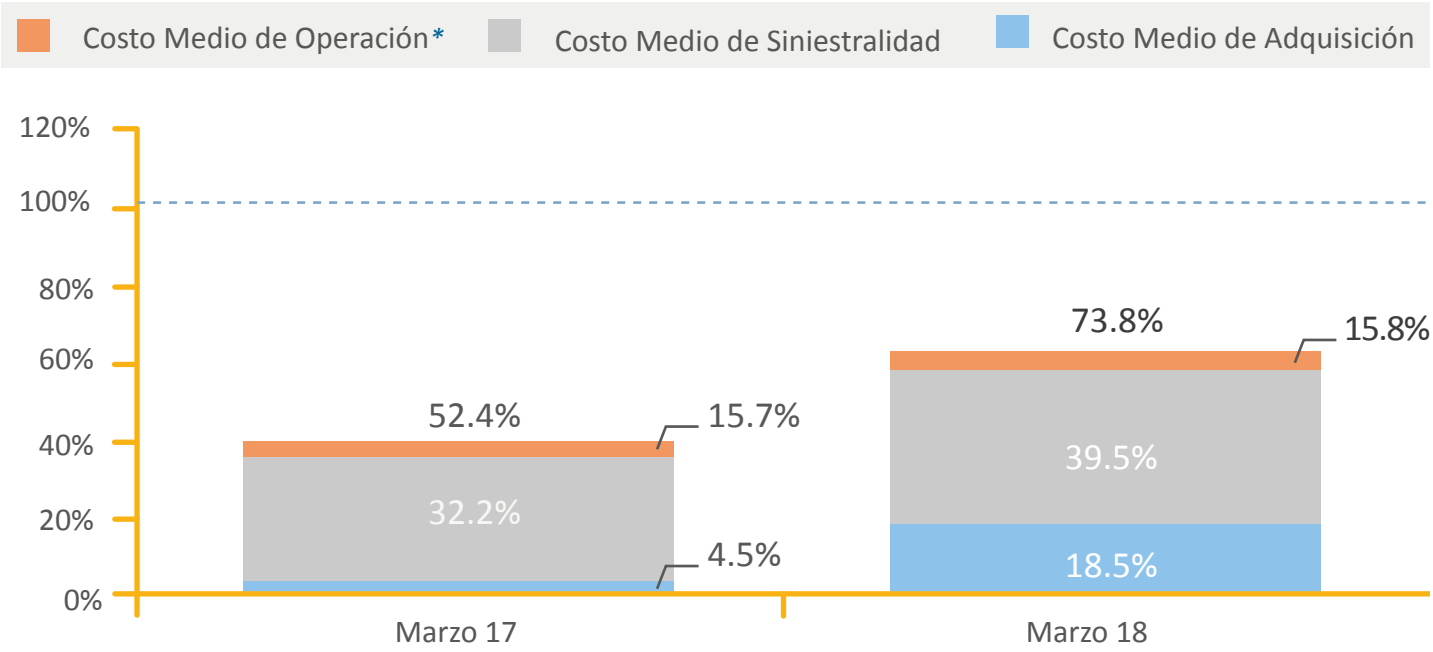


El Índice de Concentración CR-5: 79.1%



El sector afianzador presentó un índice combinado de 73.8%. Cifra superior en 21.4 pp. a la reportada al cierre del primer trimestre de 2017.

Estructura de Costos



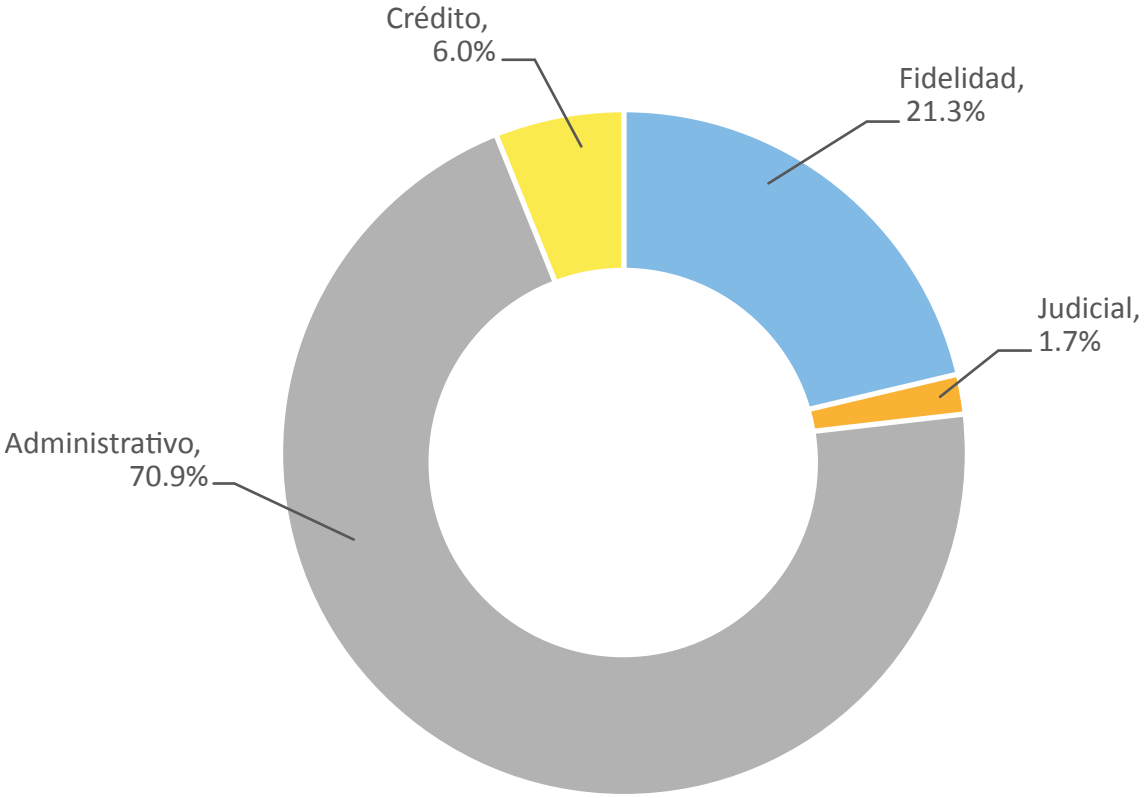
**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

Compañía	Contribución al Crecimiento (p.p.)
Afianzadora Sofimex, S.A.	**-2.7**
Fianzas Guardiana Inbursa, S.A.	**-2.2**
Afianzadora Aserta, S.A. de C.V.	**-2.1**
Berkley International Fianzas México, S.A. de C.V.	**1.6**
Fianzas Dorama, S.A.	**0.8**
Resto	**-0.4**
Crecimiento Total	**-5.0%**

Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de marzo de 2018, los ramos de fianzas de Fidelidad, Judicial, Administrativas y Crédito presentaron decrecimientos reales anuales de 10.7%, 9.0%, 3.4% y 0.7% respectivamente, en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Mar-17	Mar-18	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	590	554	-10.7
Judicial	47	45	-9.0
Administrativo	1,815	1,841	-3.4
Crédito	150	157	-0.7
Total Fianzas	2,602	2,596	-5.0

*Cifras en millones de pesos (MXN).

Composición de la cartera Marzo 2018