MÉXICO
GOBIERNO DE LA REPUBLICA

CIFRAS AL 30 DE JUNIO 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

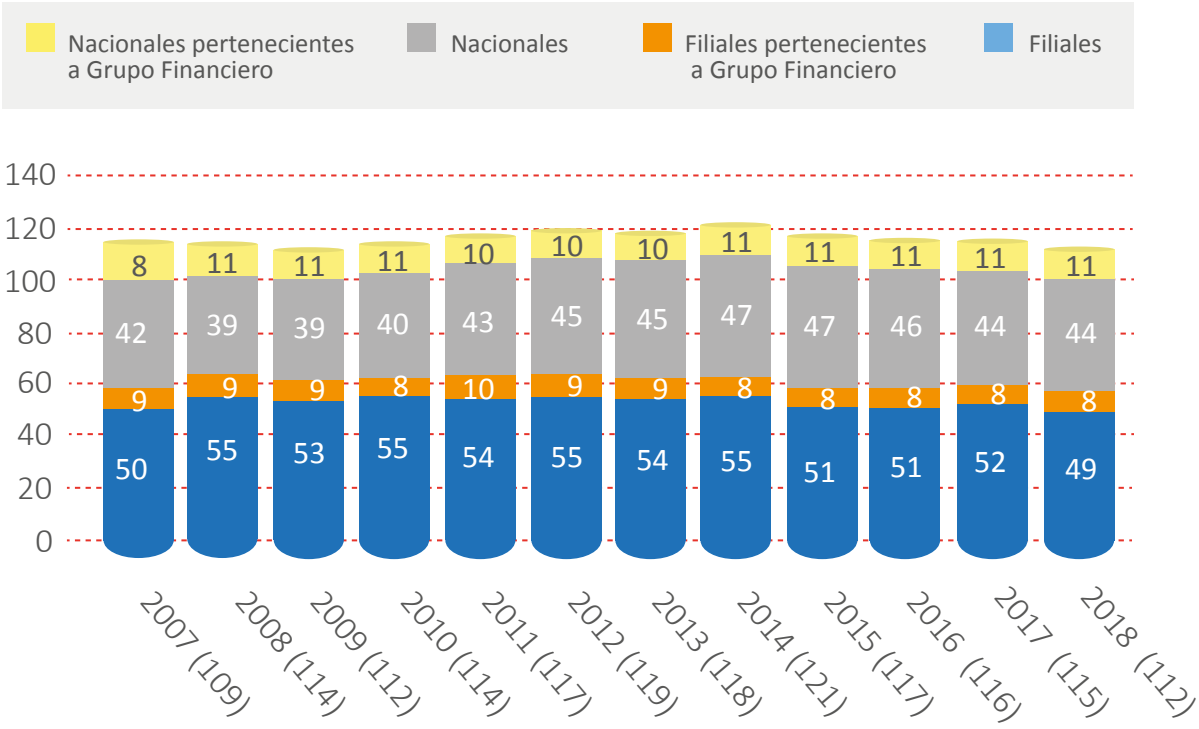
Al 30 de junio de 2018, el Mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 112 instituciones, siendo 96 instituciones de Seguros y 16 instituciones de Fianzas. Del total de instituciones 57 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones 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 segundo 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 en el ramo de Salud.
- **2** Instituciones especializadas en el ramo de Crédito a la Vivienda.
- **1** Institución especializada en el ramo de Garantía Financiera.

## Instituciones por Origen de su Capital




1. Este resumen se realizó con información disponible al 21 de agosto 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. Se presentan cifras consolidadas del mercado de Seguros y Fianzas.

## CRECIMIENTO

Al concluir el segundo trimestre de 2018, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 281,630 millones de pesos de los cuales 98.5% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 1.5% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 3.0% al cierre del segundo trimestre de 2018[3], respecto al cierre de junio del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 3.0% en su prima directa para el mismo periodo.

Para el sector afianzador al concluir el segundo trimestre de 2018 el total de primas emitidas ascendió a 5,724 millones de pesos, de los cuales el 91.4% correspondió con fianzas directas, mientras que el 8.6% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un incremento anual de 2.8% al cierre del segundo trimestre de 2018, respecto al cierre de junio de 2017.

Al cierre del segundo trimestre de 2018, la operación de Vida creció 10.2% en términos reales, en comparación con el segundo trimestre de 2017. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 8.4%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 8.2%. Al concluir el segundo trimestre de 2018[4], la operación de Daños experimentó un decremento3 de 6.3%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, ésta operación registró un decremento3 de 16.4%.

| Operación | Primas Directas* | Participación de Cartera (%) | Crecimiento Real (%) | Crecimiento Real Ajustado (%)[3] |
|---|---|---|---|---|
| **Vida** | **114,078** | **41.2** | **10.2** | **10.2** |
| **Pensiones** | **12,279** | **4.4** | **8.2** | **8.2** |
| **Accidentes y Enfermedades** | **42,815** | **15.4** | **8.4** | **8.4** |
| **Daños** | **102,890** | **37.1** | **-6.3** | **3.1** |
| *Daños sin Autos* | *48,800* | *17.6* | *-16.4* | *1.0* |
| *Autos* | *54,090* | *19.5* | *5.2* | *5.2* |
| **Total Seguros** | **272,061** | **98.1** | **3.0** | **6.9** |
| **Total Fianzas** | **5,229** | **1.9** | **2.8** | **2.8** |
| **Mercado Seguros y Fianzas** | **277,291** | **100** | **3.0** | **6.9** |

*Cifras en millones de pesos (MXN).

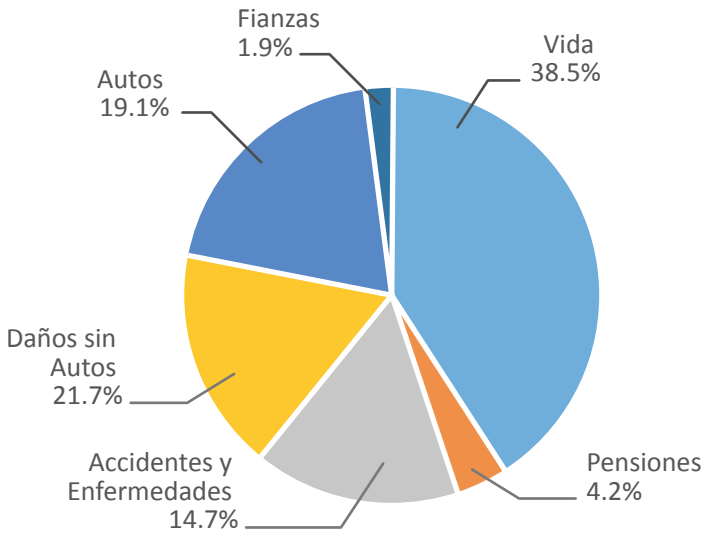
**3**. Es importante destacar que en junio de 2017 se renovó la póliza integral de seguros de Petróleos Mexicanos (PEMEX), la cual tiene una vigencia multianual (24 meses). Con el fin de analizar apropiadamente la dinámica subyacente de crecimiento del sector asegurador, se distribuye de manera uniforme por cada año de vigencia la prima de dicha póliza para reflejar su costo anual, de esta manera el sector asegurador habría presentado un crecimiento real de 6.9% a junio de 2018, respecto al mismo periodo del año anterior.

**4**. Cabe destacar que el crecimiento real ajustado, distribuyendo de forma uniforme para cada año de vigencia la prima de la póliza integral de PEMEX, para la Operación de Daños fue de 3.1%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 1.0%.

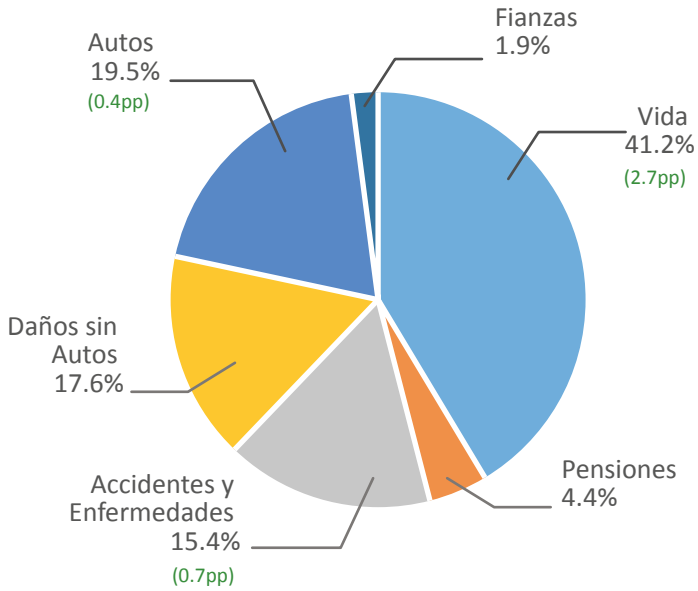
## COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador con cifras al cierre de junio de 2018 es la siguiente: Vida, 41.2%; Automóviles, 19.5%; Daños sin Automóviles, 17.6%, Accidentes y Enfermedades, 15.4%; y Pensiones, 4.4%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 61.0% de la cartera total de seguros y fianzas, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 37.1%, el 1.9% restante corresponde al sector afianzador.

### Composición de la cartera Junio 2017




### Composición de la cartera Junio 2018




## CONCENTRACIÓN

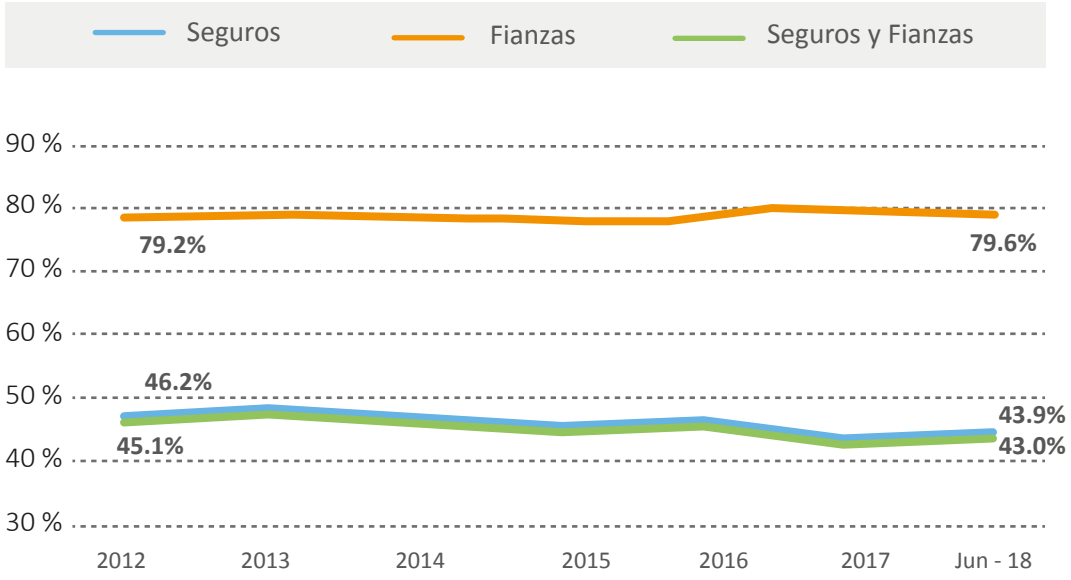
Al finalizar el segundo trimestre de 2018, la concentración en el mercado de seguros medido conforme al índice CR5 (suma de las cinco participaciones de mercado más grandes, en términos de prima directa) se ubicó en 43.0%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Metlife México, S.A., 12.5%; Grupo Nacional Provincial, S.A.B., 10.4%; Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, 7.3%; AXA Seguros, S.A. de C.V., 6.5% y Seguros Banorte, S.A. de C.V., 6.3%.

### Participación de las Compañías que integran el CR5 a Junio de 2018

| Compañia | Junio 17 (%) | Junio 18 (%) | Diferencia en Participación (%) |
|---|---|---|---|
| Metlife México | 13.0 | 12.5 | -0.5 |
| Grupo Nacional Provincial | 10.9 | 10.4 | -0.5 |
| Seguros BBVA Bancomer | 4.5 | 7.3 | 2.8 |
| Axa Seguros | 6.4 | 6.5 | 0.1 |
| Seguros Banorte | 5.5 | 6.3 | 0.8 |

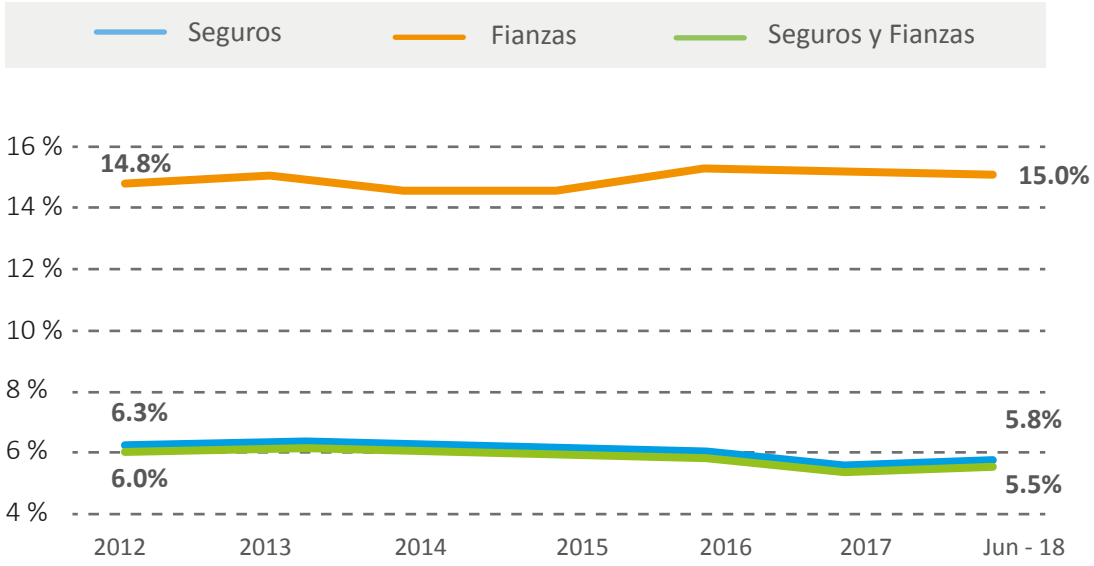
## CR-5




Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.5% al cierre de junio 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 mayor concentración en el mercado de Fianzas.

## Herfindahl



## REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

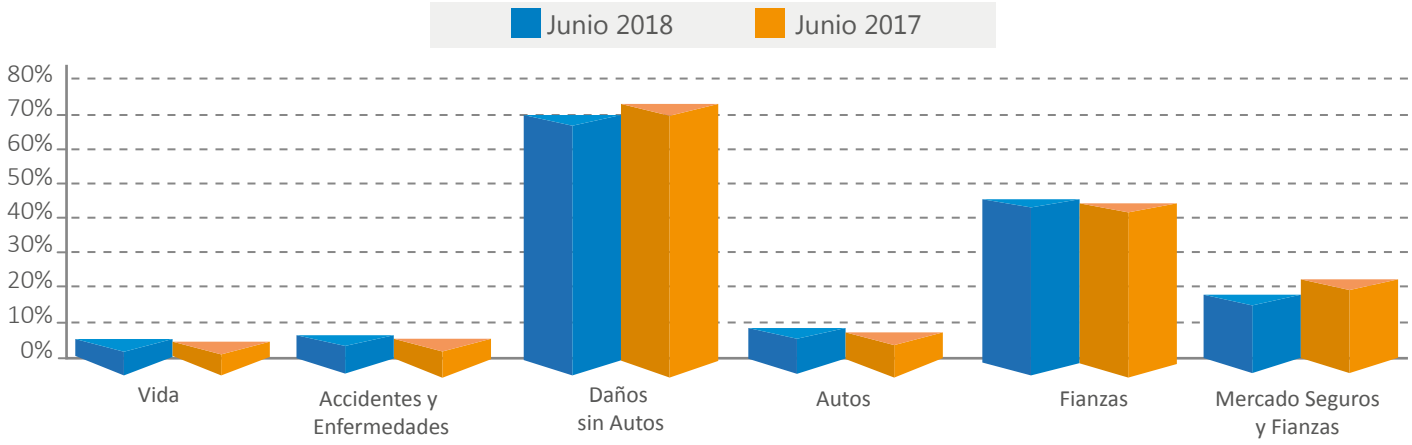
Al finalizar el segundo trimestre de 2018, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 1.5% de la prima emitida, 0.2 puntos porcentuales (pp.) por debajo de lo reportado al cierre de diciembre de 2017.

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 70.2% del total de la prima emitida (0.8 pp. menos que en diciembre de 2017).

### PRIMA CEDIDA EN REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO POR OPERACIÓN

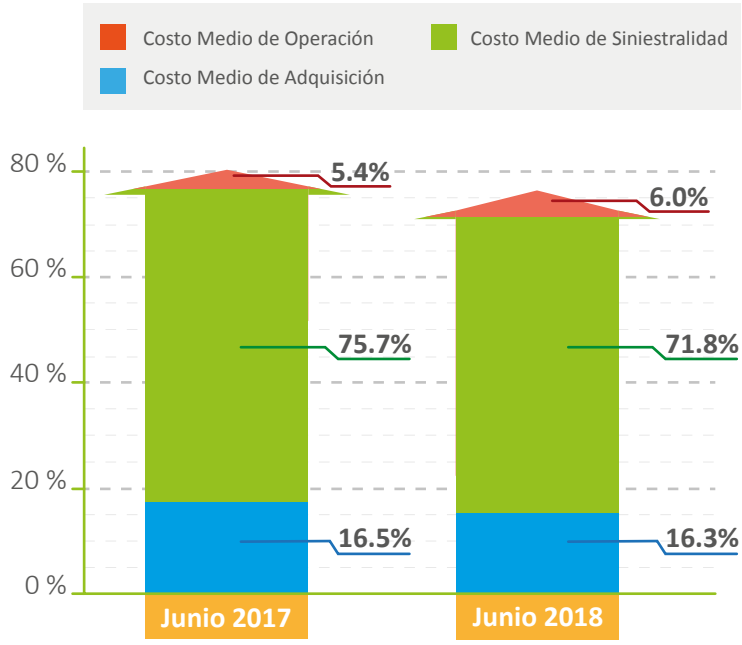
| Operación | Composición de Cesión de Cartera Junio -17 (%) | Composición de Cesión de Cartera Junio -18 (%) |
|---|---|---|
| Vida | 5.1 | 5.3 |
| Accidentes y Enfermedades | 6.0 | 6.5 |
| Daños sin autos | 74.5 | 70.2 |
| Autos | 5.7 | 6.8 |
| Fianzas | 41.4 | 42.0 |
| Mercado de Seguros y Fianzas | 21.4 | 18.3 |

### Reaseguro y Reafianzamiento




## Estructura de Costos

Al cierre de junio de 2018, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 71.8%, 16.3% y 6.0%, respectivamente. En relación con el cierre de junio de 2017, el costo medio de siniestralidad, registró un descenso de 3.9 pp. mientras que el costo de adquisición registró un decremento de 0.2 pp. y el costo de operación un incremento de 0.6 pp.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 94.1% presentando un decremento de 3.7 pp. con relación a lo registrado al cierre de junio de 2017. De esta forma, al cierre del segundo trimestre de 2018 el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 5.9% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la Operación de Vida mostró un incremento de 0.3 pp. en junio de 2018 con respecto a junio de 2017. Por su parte, la Operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento de 6.1 pp., en el mismo periodo de reporte, la Operación de Daños presentó un decremento de 1.9 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la Operación de Fianzas presentó un incremento de 1.3 pp.

### COSTO MEDIO DE SINIESTRALIDAD

| OPERACIÓN | Junio 17 | Junio 18 |
|---|---|---|
| Vida | 76.4 | 76.7 |
| Accidentes y Enfermedades | 70.1 | 64.0 |
| Daños | 61.9 | 60.0 |
| Fianzas | 34.1 | 35.4 |
| Mercado Seguros y Fianzas | 75.7 | 71.8 |

## ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de junio de 2018, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 13,850 millones de pesos, equivalente al 4.9% 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 26,459 millones de pesos.

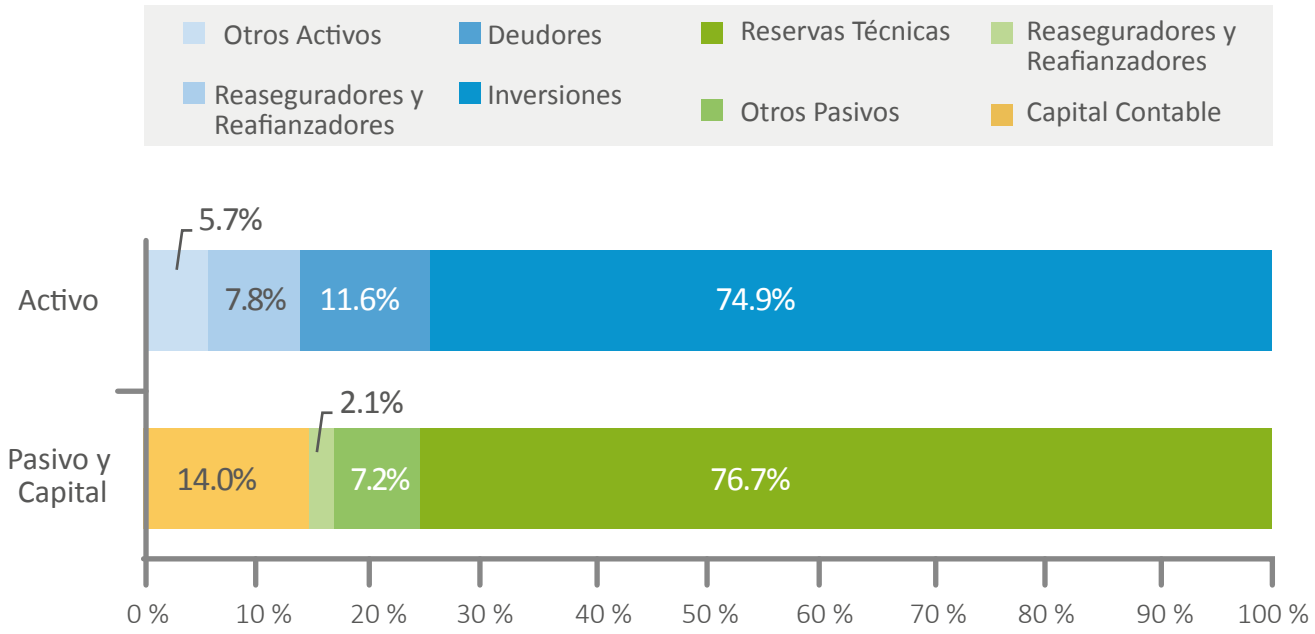
### RESULTADOS*

| Concepto | Jun-17 | Jun-18 | Crecimiento Real (%) |
|---|---|---|---|
| Prima Retenida | 205,757 | 230,218 | 6.9 |
| Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor | 42,409 | 47,911 | 8.0 |
| Costo Neto de Adquisición | 34,026 | 37,570 | 5.5 |
| Costo Neto de Siniestralidad | 123,736 | 130,888 | 1.1 |
| Utilidad Técnica | 5,587 | 13,850 | 136.9 |
| Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas | 2,538 | 3,137 | 18.1 |
| Resultado de Operaciones Análogas y Conexas | 821 | 1,035 | 20.5 |
| Gastos de Operación Netos | 13,979 | 16,506 | 12.8 |
| Utilidad de la Operación | -10,109 | -4,758 | 55.0 |
| Productos Financieros | 40,562 | 37,944 | -10.6 |
| Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes | 1,588 | 2,205 | 32.7 |
| Utilidad antes de Impuestos | 32,041 | 35,391 | 5.6 |
| **Utilidad del Ejercicio** | **23,577** | **26,459** | **7.2** |

*Cifras en millones de pesos (MXN).

## BALANCE GENERAL

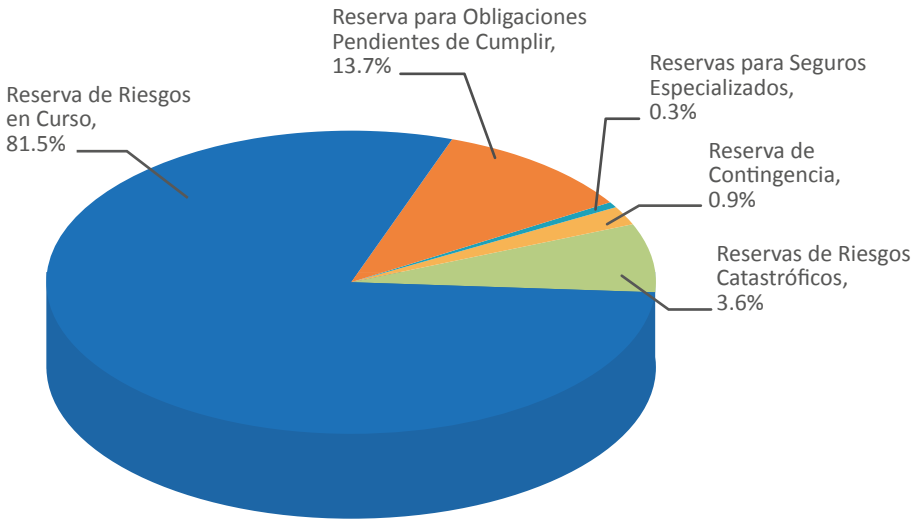
Al cierre del segundo trimestre el 74.9% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 11.6%, 7.8% y 5.7%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 76.7%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.0%.




## RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del sector asegurador sumaron 1,179,352 millones de pesos, registrando un incremento de 2.8% en términos reales respecto a diciembre de 2017. Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 81.5% del total de las reservas técnicas.

### Reservas Técnicas Junio 2018



## Reservas Técnicas*

| Concepto | Dic-17 | Jun-18 | % Part. Dic-17 | % Part. Jun-18 |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Riesgos en Curso** | **919,227** | **961,529** | **81.0** | **81.5** |
| Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada) | 923,664 | 973,956 | | |
| Reserva de Fianzas en Vigor | 6,542 | 6,962 | | |
| Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en las Tasas de Interés | (4,437) | (12,696) | | |
| **Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir** | **162,344** | **161,870** | **14.3** | **13.7** |
| Por Siniestros y Vencimientos | 123,545 | 118,629 | | |
| Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros. | 25,995 | 28,252 | | |
| Otros | 12,803 | 14,984 | | |
| **Reserva de Contingencia** | **9,590** | **10,037** | **0.8** | **0.9** |
| Seguros de pensiones derivados de la seguridad social | 5,192 | 5,420 | | |
| Otros seguros | 85 | 84 | | |
| Fianzas | 4,313 | 4,533 | | |
| **Catastróficas y Especiales** | **43,405** | **46,186** | **3.8** | **3.9** |
| **Reservas Técnicas** | **1,134,566** | **1,179,352** | | |

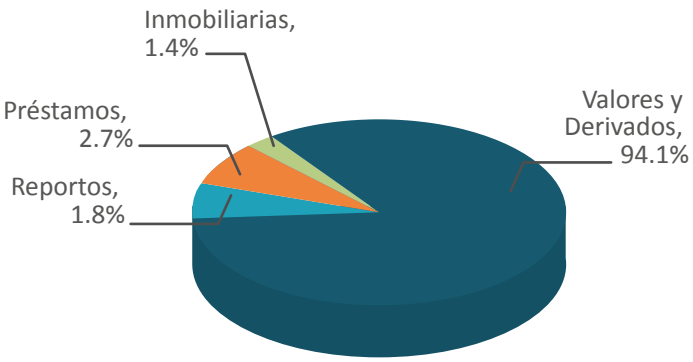
*Cifras en millones de pesos (MXN).

## INVERSIONES

Las inversiones en valores[5] representaron el 94.1% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.8%, 2.7% y 1.4%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 64.6% por valores gubernamentales, 30.1% por valores privados, 3.2% por valores extranjeros, 0.2% derivados y 1.8% por otros valores[6].

### Composición de las inversiones




**5**. Valores incluye Derivados.
**6**. Otros valores incluye: Dividendos por cobrar, Inversiones en valores dados en préstamo y Valores restringidos.

## Valores y Derivados*

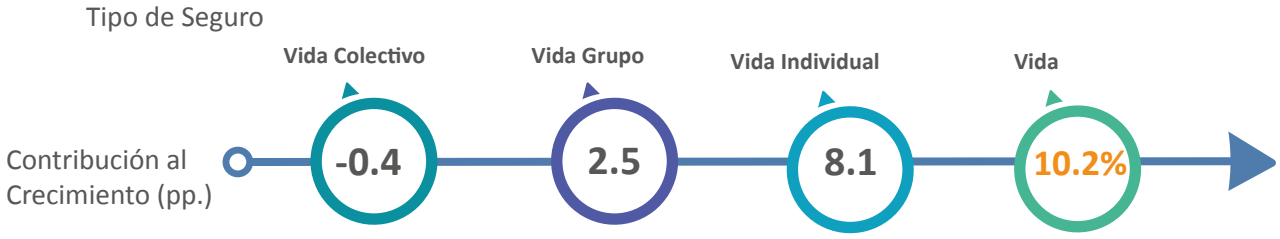
| Instrumento | Dic-17 | Jun-18 | % Part. Dic-17 | % Part. Jun-18 |
|---|---|---|---|---|
| **Gubernamentales** | **697,305** | **700,956** | **66.4** | **64.6** |
| **Privados** | **307,148** | **326,986** | **29.2** | **30.1** |
| *Tasa Fija* | *171,734* | *178,513* | *55.9* | *54.6* |
| *Renta Variable* | *135,414* | *148,473* | *44.1* | *45.4* |
| **Extranjeros** | **32,863** | **34,444** | **3.1** | **3.2** |
| **Derivados** | **3,708** | **2,542** | **0.4** | **0.2** |
| **Otros valores** | **9,115** | **19,906** | **0.9** | **1.8** |
| Total de Valores y Derivados | **1,050,140** | **1,084,835** | | |

*Cifras en millones de pesos (MXN).

# OPERACIONES

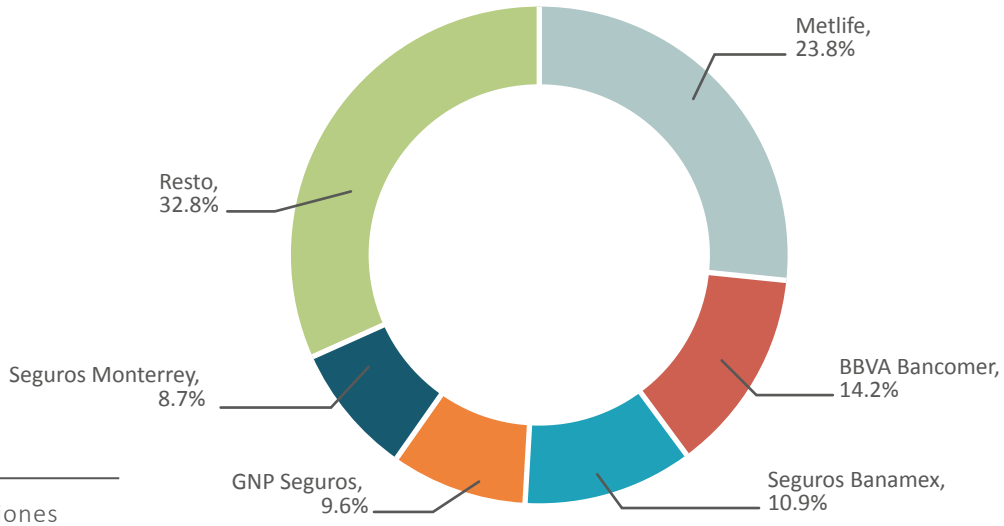
## VIDA

A junio de 2018, la Operación de Vida[7] experimentó un incremento real anual de 10.2% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de vida individual.




## Índice de Concentración

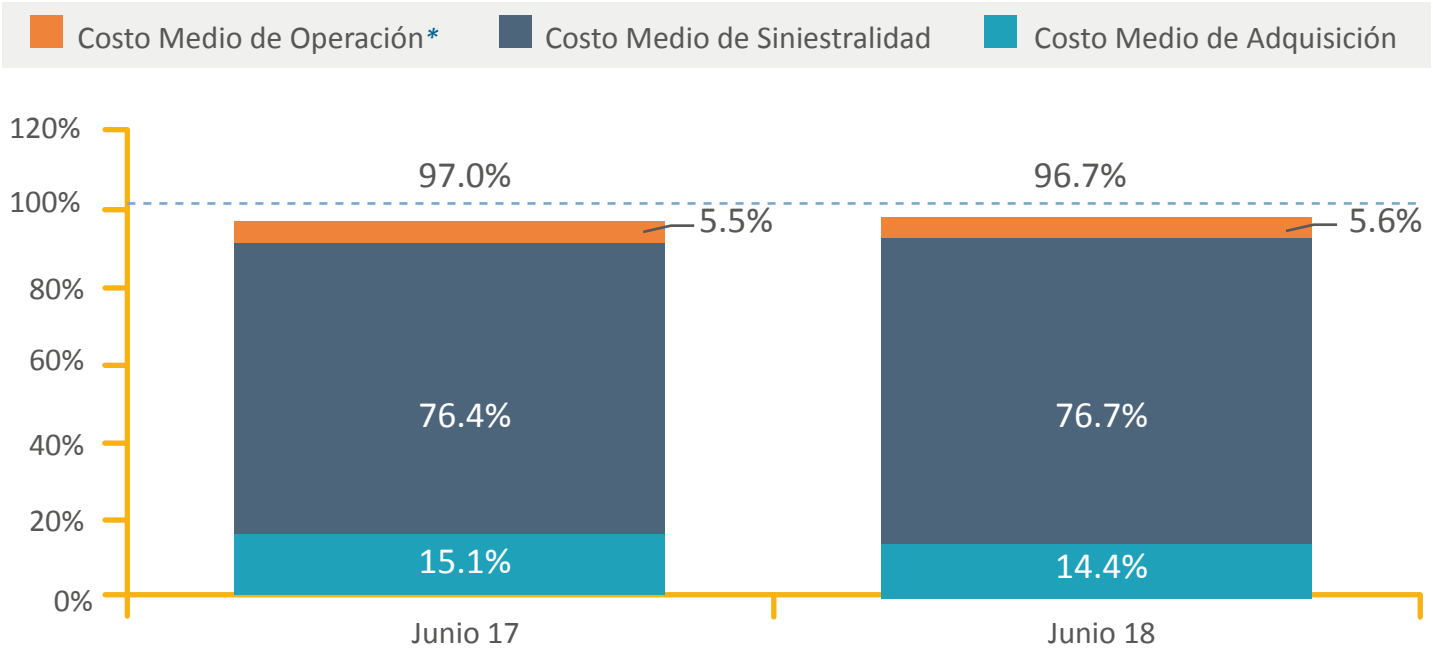
CR-5: 67.2%



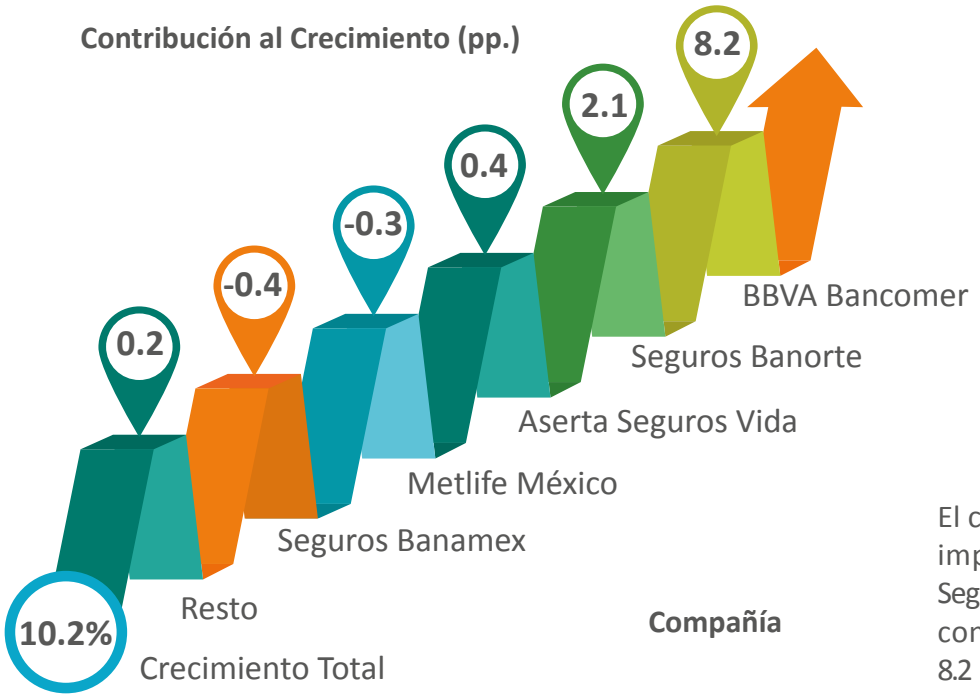

7.Sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.

El índice combinado[8] para la Operación de vida fue de 96.7%, cifra 0.3 pp. inferior a la registrada al cierre de junio de 2017.

## Estructura de Costos




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

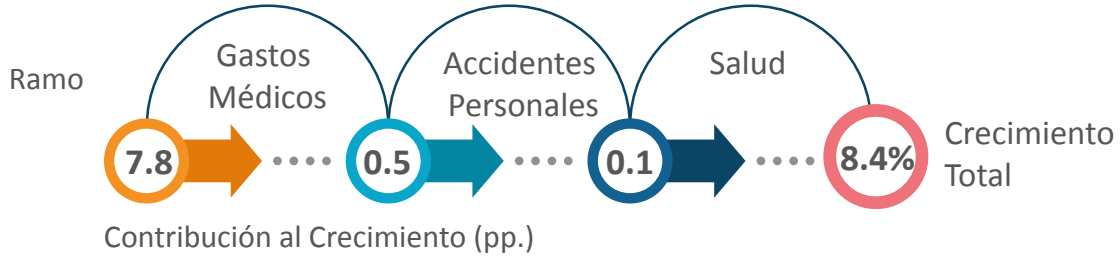



El crecimiento en este Ramo fue impulsado principalmente por Seguros BBVA Bancomer con una contribución al crecimiento de 8.2 pp.

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

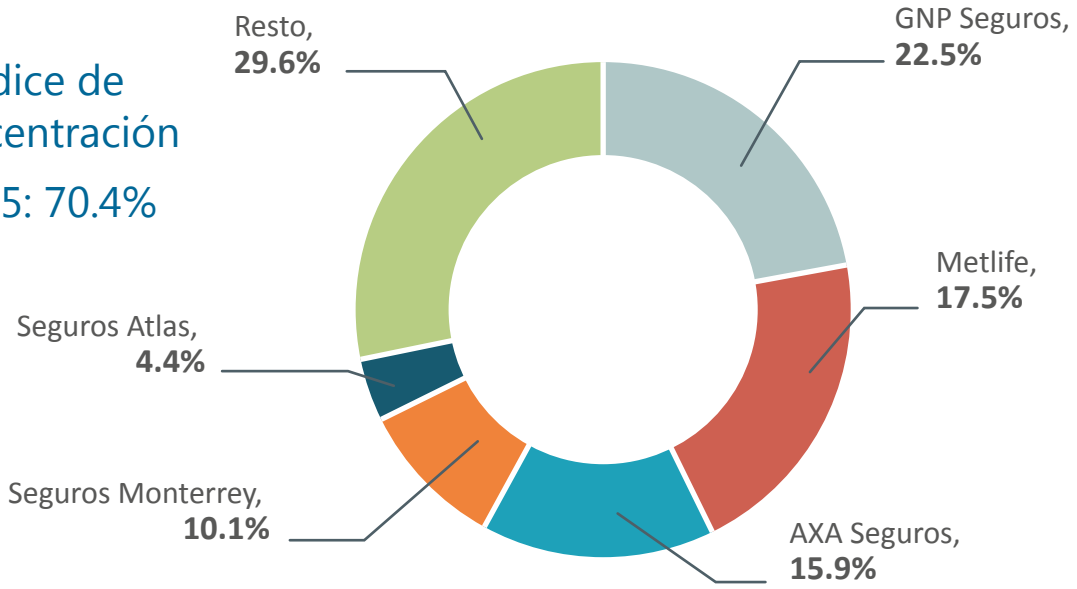
## ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la Operación de Accidentes y Enfermedades presentó un crecimiento real anual de 8.4% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.



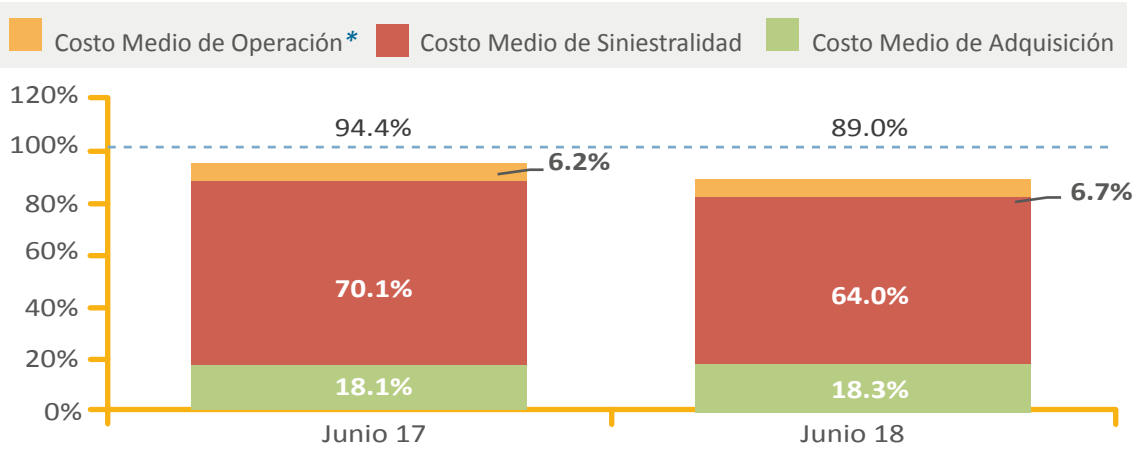

### Índice de Concentración

CR-5: 70.4%



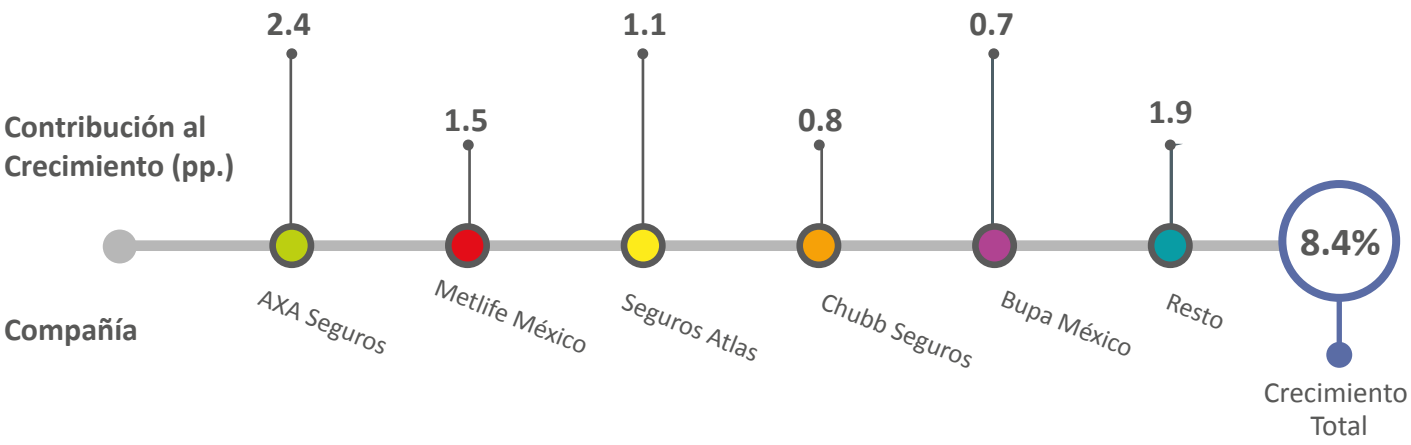

El índice combinado para la Operación de Accidentes y Enfermedades fue 89.0%. Cifra 5.4 pp. menor a la registrada al finalizar el segundo trimestre de 2017.

### Estructura de Costos



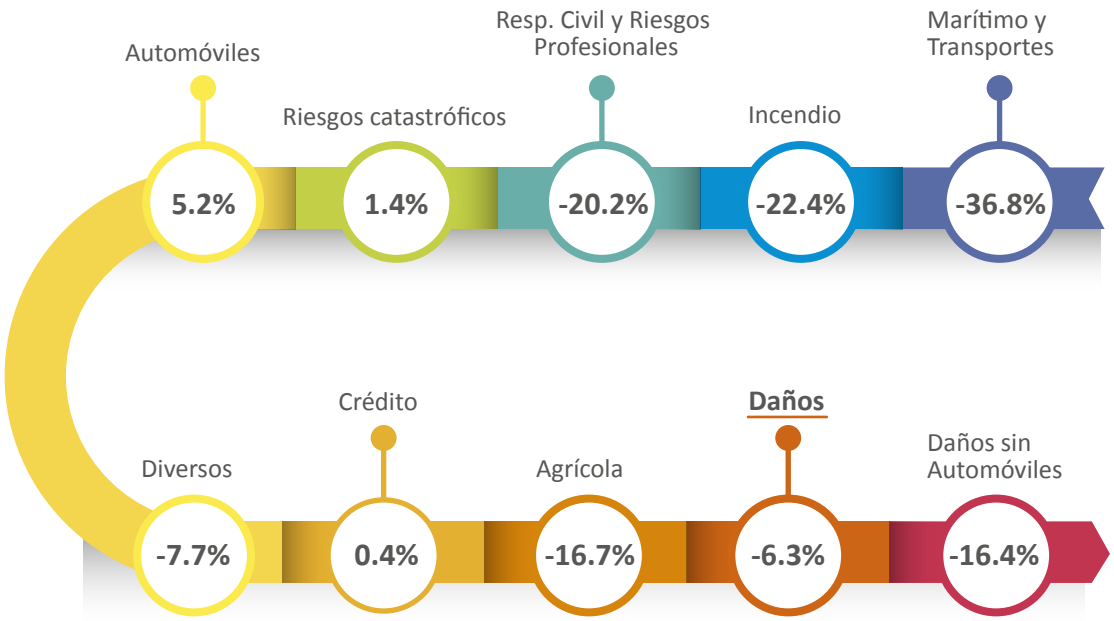

**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

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




## DAÑOS

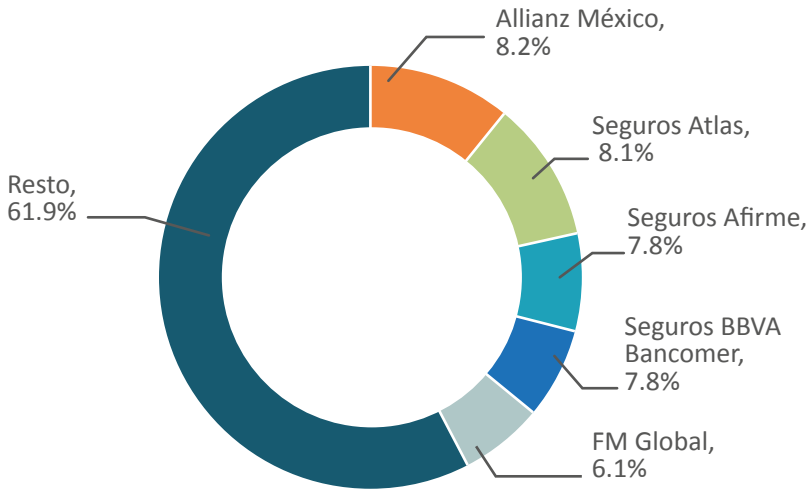
La Operación de Daños presentó un decrecimiento real anual de 6.3%.




## DAÑOS SIN AUTOS

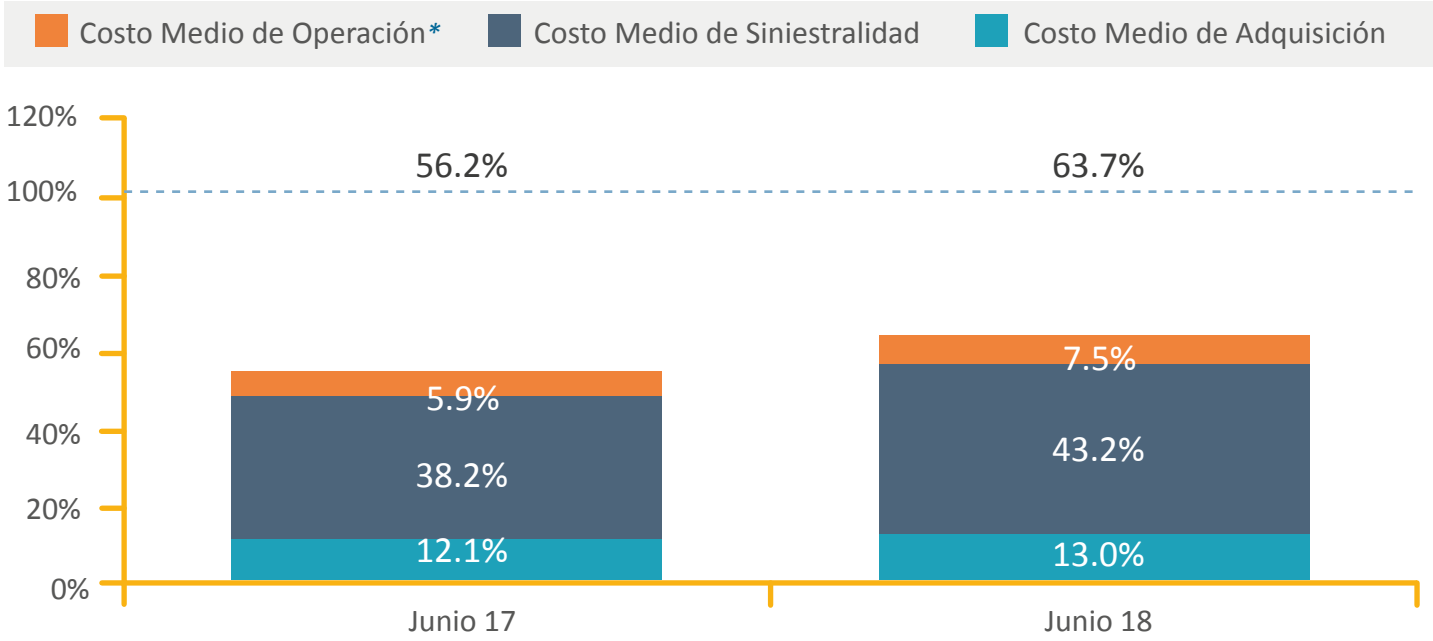
Índice de Concentración

CR-5: 38.1%



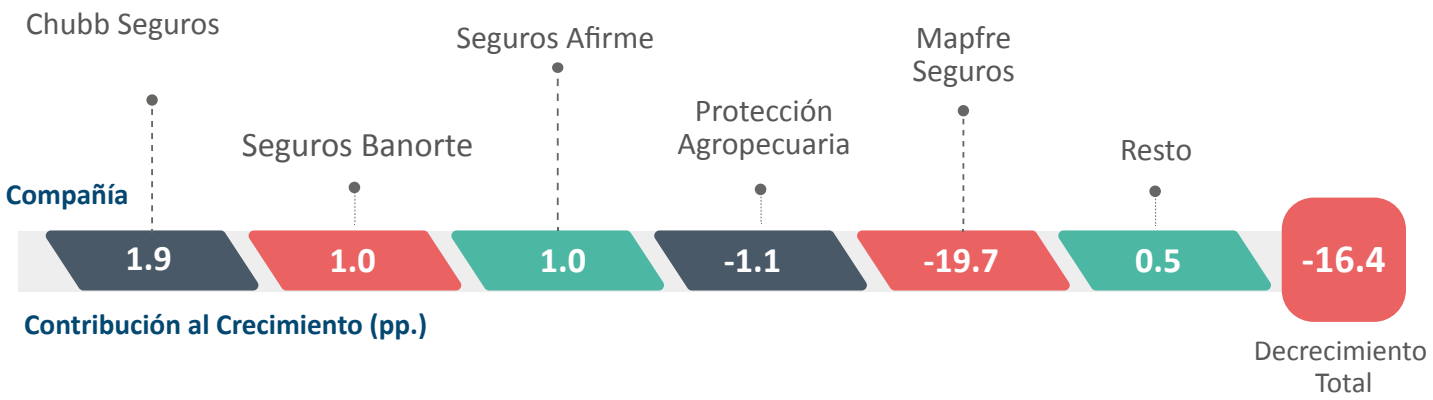
Presentó un índice combinado (para daños sin autos) de 63.7%, cifra 7.5 pp. superior a la reportada al cierre de junio de 2017.

## Estructura de Costos



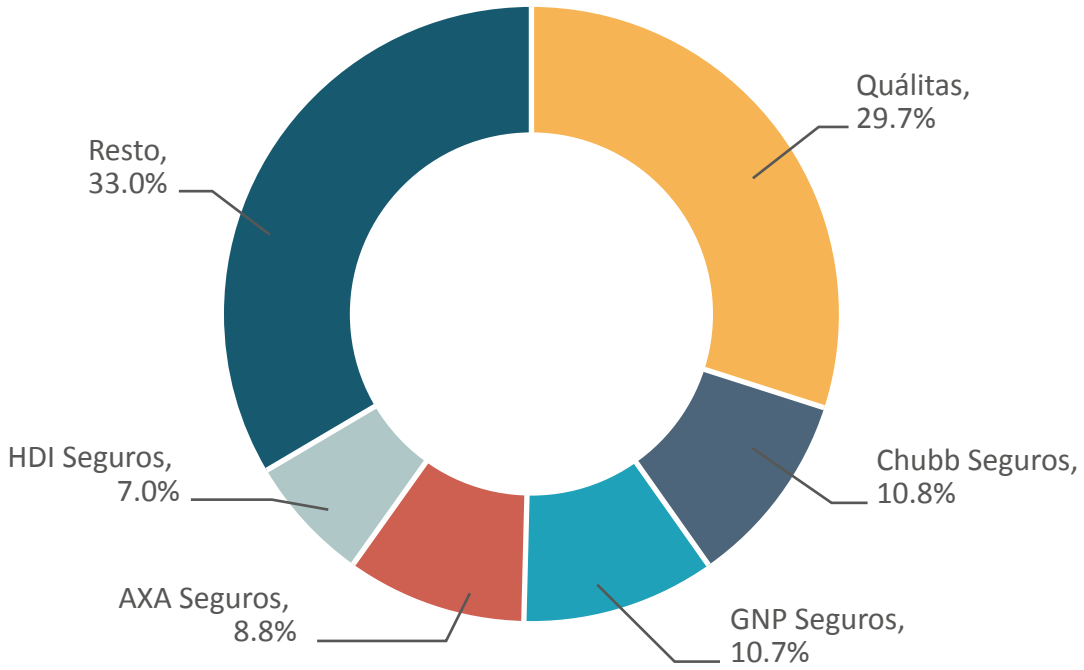

**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

El decrecimiento en esta Operación fue principalmente impulsado por Mapfre Seguros.



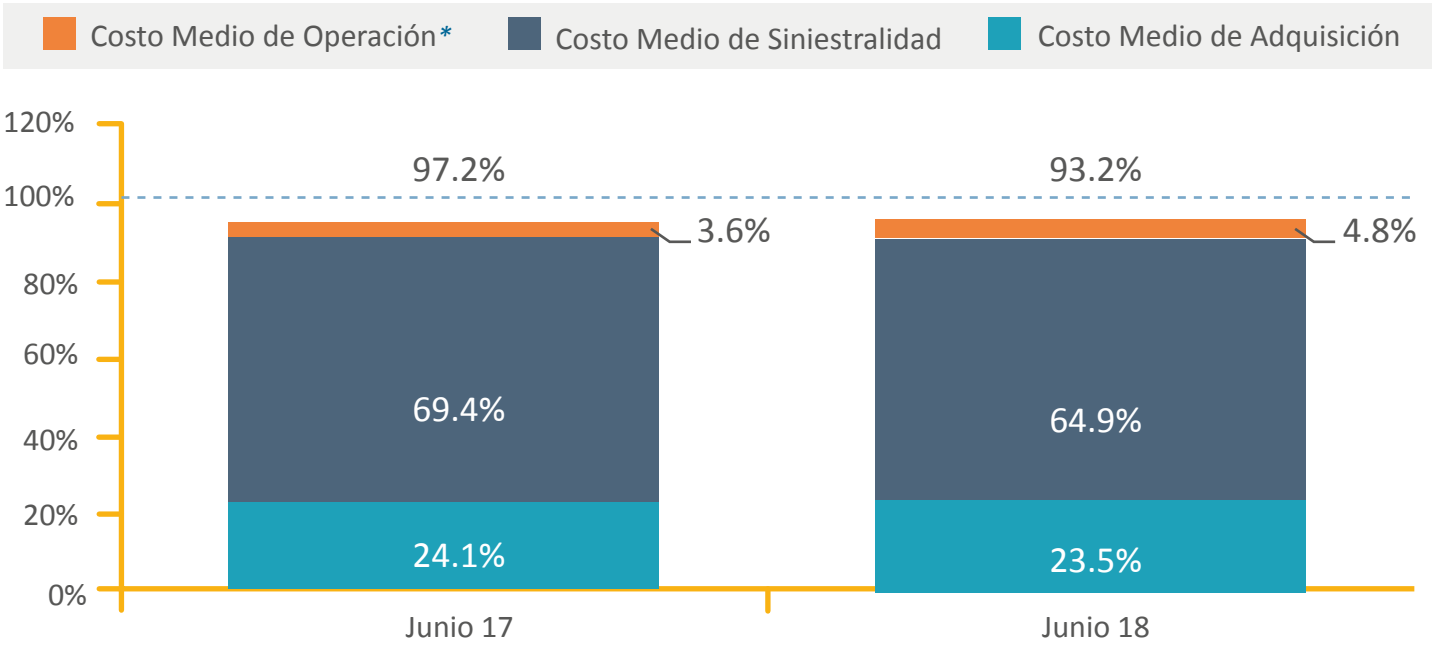
## AUTOS

### Índice de Concentración CR-5: 67.0%



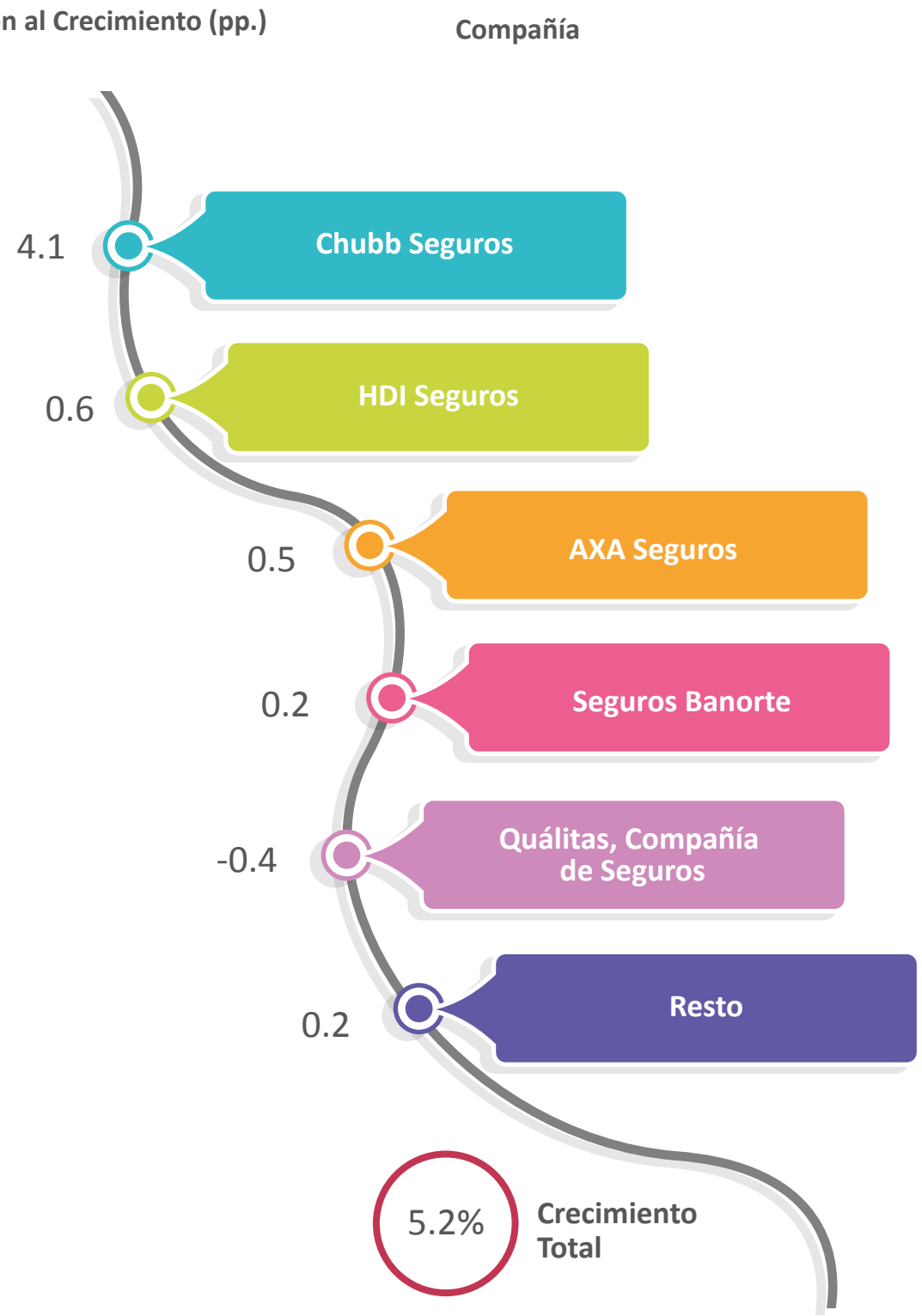

Mientras que su índice combinado de 93.2% es menor en 4 pp. al observado al cierre de junio de 2017.

### 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, HDI Seguros y AXA Seguros.

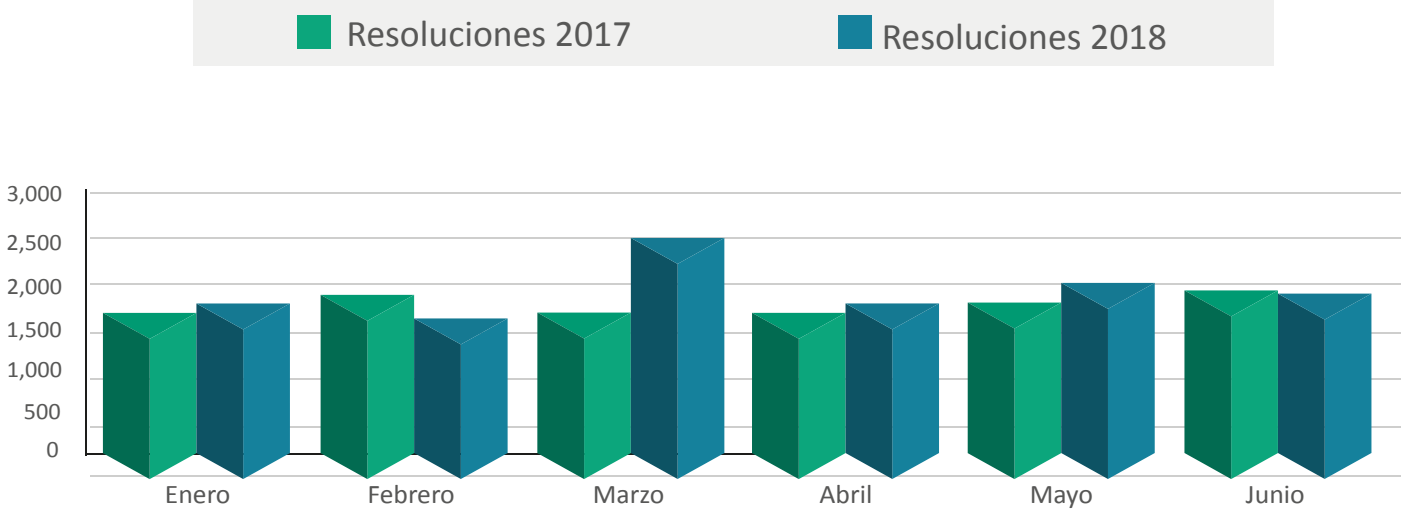


## PENSIONES

El número de resoluciones[9] en el periodo Enero-Junio de 2018 fue de 11,451, esto representa un incremento del 10.4% respecto al mismo periodo de 2017.

**Análisis de cantidades al mes de Junio**

| | |
|---|---|
| Resoluciones (Ene-Jun 2017) | 10,371 |
| Resoluciones (Ene-Jun 2018) | 11,451 |
| Variación | 10.4% |

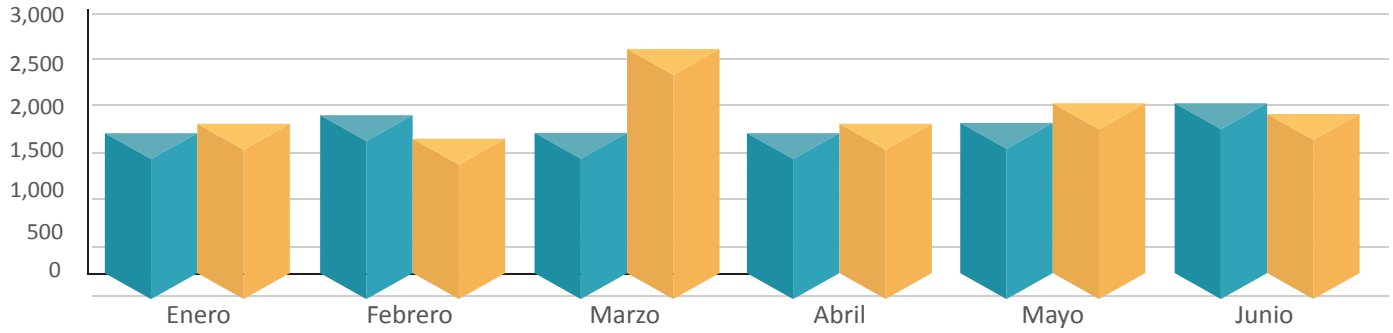



**9**.Personas que han elegido una aseguradora para recibir una pensión derivada de las leyes de seguridad social.

Los montos constitutivos[10] en el periodo Enero-Junio de 2018 ascendieron a 11,967 millones de pesos, cifra superior en 11.2% a la registrada en el mismo periodo de 2017.

## Análisis de montos constitutivos al mes de Junio

| | |
|---|---|
| MC (Ene-Jun 2017)<br>tasa descuento: 3.4%<br>Tasa postura: 3.7% (spread: 24 pb.) | **$10,766** |
| MC (Ene-Jun 2018)<br>tasa descuento: 3.6%<br>Tasa postura: 3.8% (spread: 16 pb.) | **$11,967** |
| **Variación** | **11.2%** |



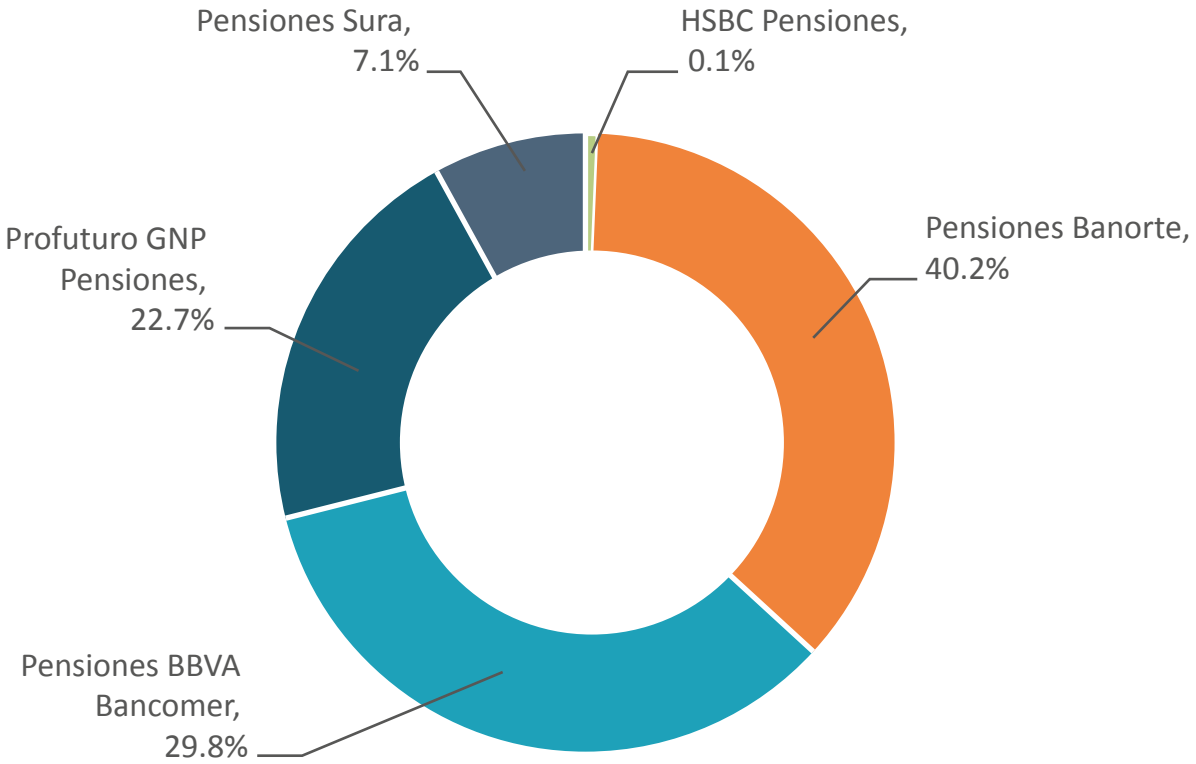

Millones de pesos constantes a Junio 2018

**10**. Dinero que se entrega a las aseguradoras para que éstas realicen el pago de las pensiones.

Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, crecieron anualmente 8.2% en términos reales, impulsados principalmente por Pensiones Banorte, Profuturo GNP Pensiones y Pensiones BBVA Bancomer.

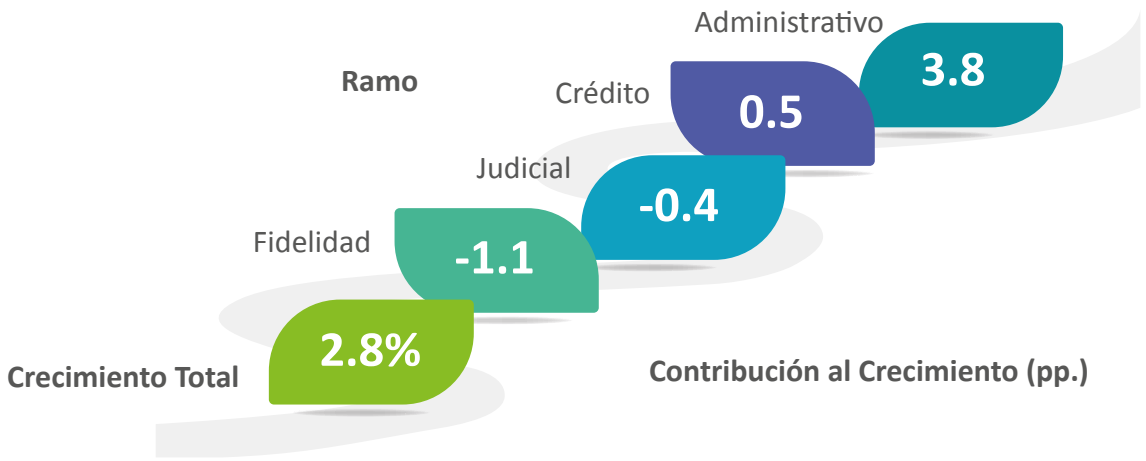
| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Pensiones Banorte | **3.6** |
| Profuturo GNP Pensiones | **2.9** |
| Pensiones BBVA Bancomer | **1.1** |
| Pensiones Sura | **0.6** |
| Resto | **0.0** |
| **Crecimiento Total** | **8.2%** |

## Índice de Concentración CR-5: 99.9%

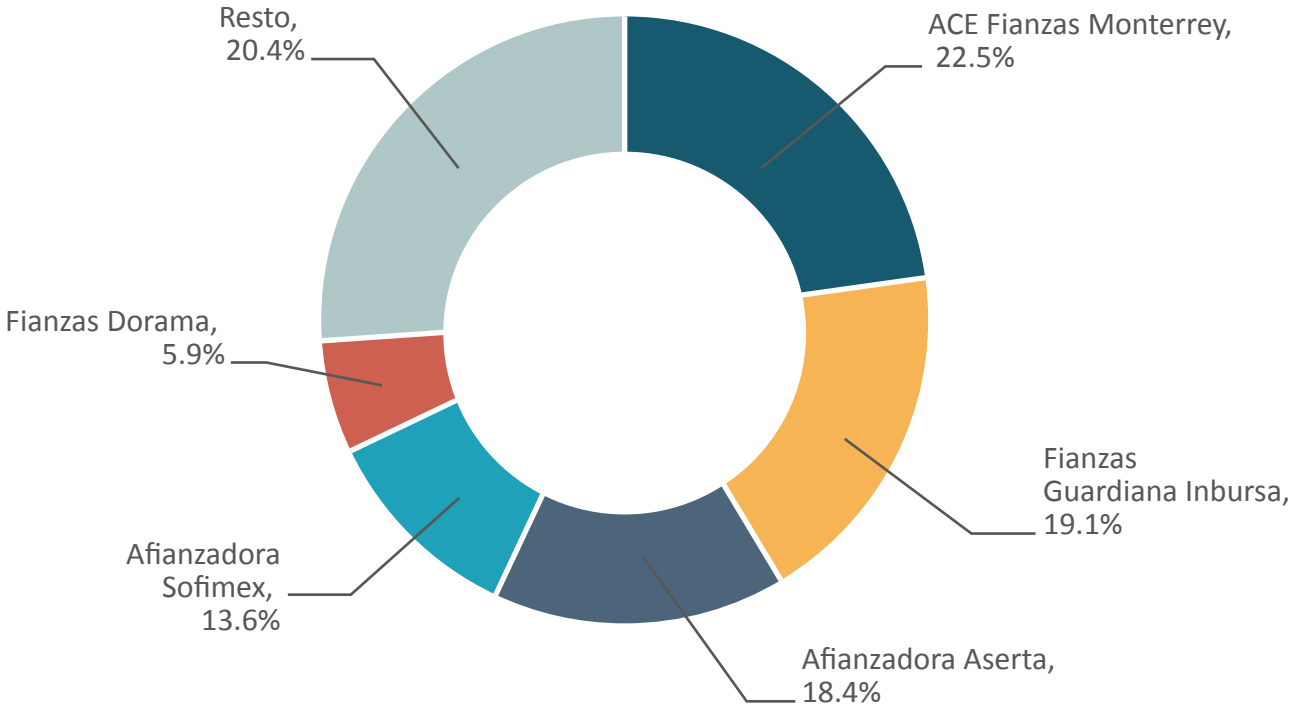


## FIANZAS

Finalmente la Operación de Fianzas presentó un crecimiento real anual de 2.8%, impulsado por el ramo Administrativo.

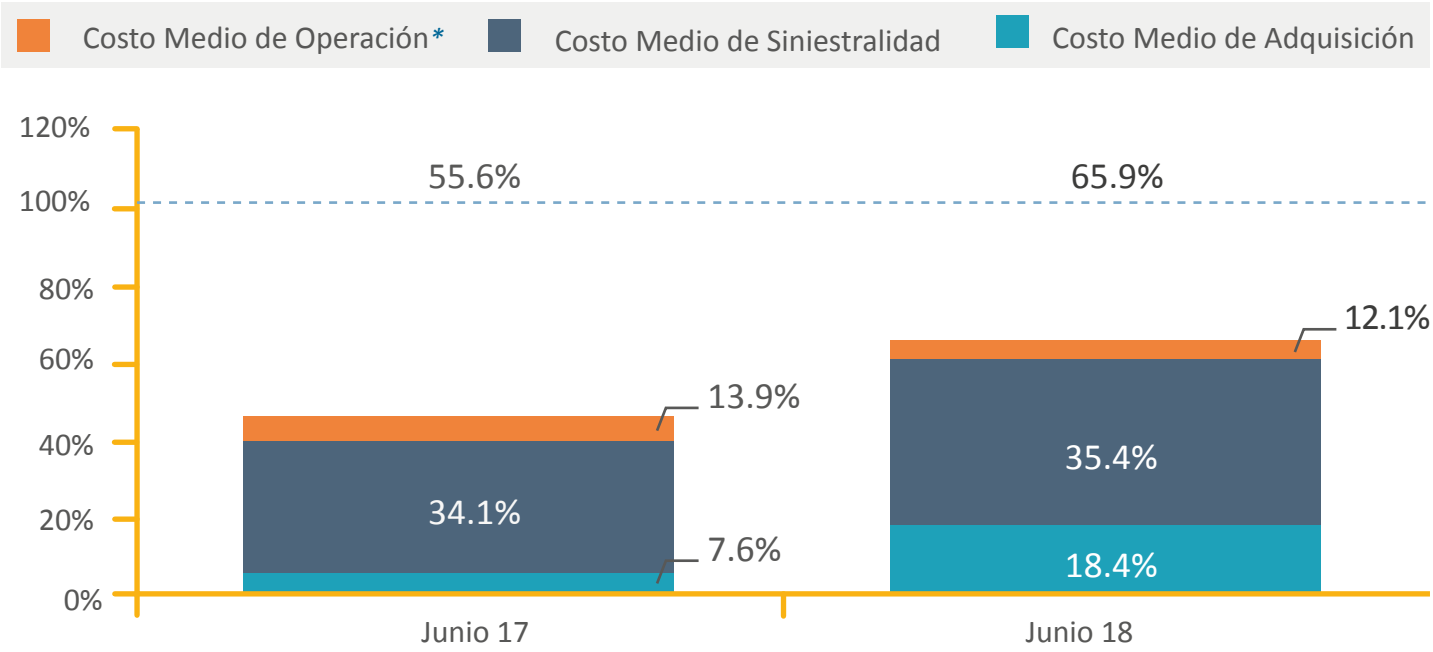



### Índice de Concentración CR-5: 79.6%



El sector afianzador presentó un índice combinado de 65.9%, cifra superior en 10.3 pp. a la reportada al cierre del segundo trimestre de 2017.

## Estructura de Costos



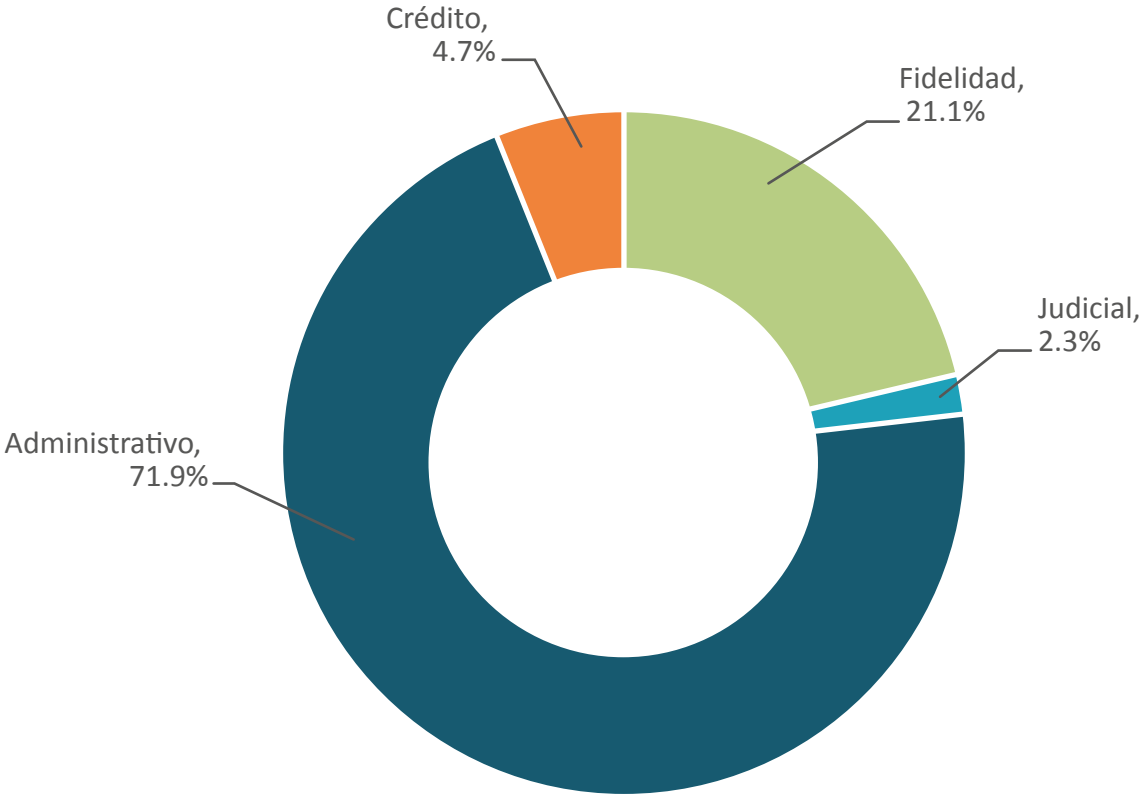

**El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las instituciones.*

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Ace Fianzas Monterrey | **1.4** |
| Berkley International Fianzas México | **1.3** |
| Fianzas Dorama | **0.6** |
| ZURICH Fianzas | **0.2** |
| Fianzas Guardianas Inbursa | **-0.7** |
| Resto | **0.0** |
| **Crecimiento Total** | **2.8%** |

Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de junio de 2018, los ramos de fianzas de Fidelidad, Judicial, Administrativas y Crédito presentaron decrecimientos reales anuales de 4.9% y 13.8%, y crecimientos de 5.4% y 11.9% respectivamente, en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

## Fianzas*

| Ramo | Jun-17 | Jun-18 | Crecimiento Real (%) |
|---|---|---|---|
| Fidelidad | 1,108 | 1,103 | -4.9 |
| Judicial | 132 | 119 | -13.8 |
| Administrativo | 3,406 | 3,758 | 5.4 |
| Crédito | 212 | 248 | 11.9 |
| Total Fianzas | 4,859 | 5,229 | 2.8 |

*Cifras en millones de pesos (MXN).

## Composición de la cartera Junio 2018