CNSF

COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

2018

SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

ESTRUCTURA

Al 31 de diciembre de 2018, el Mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 111 instituciones, siendo 98 instituciones de Seguros y 13 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 54 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

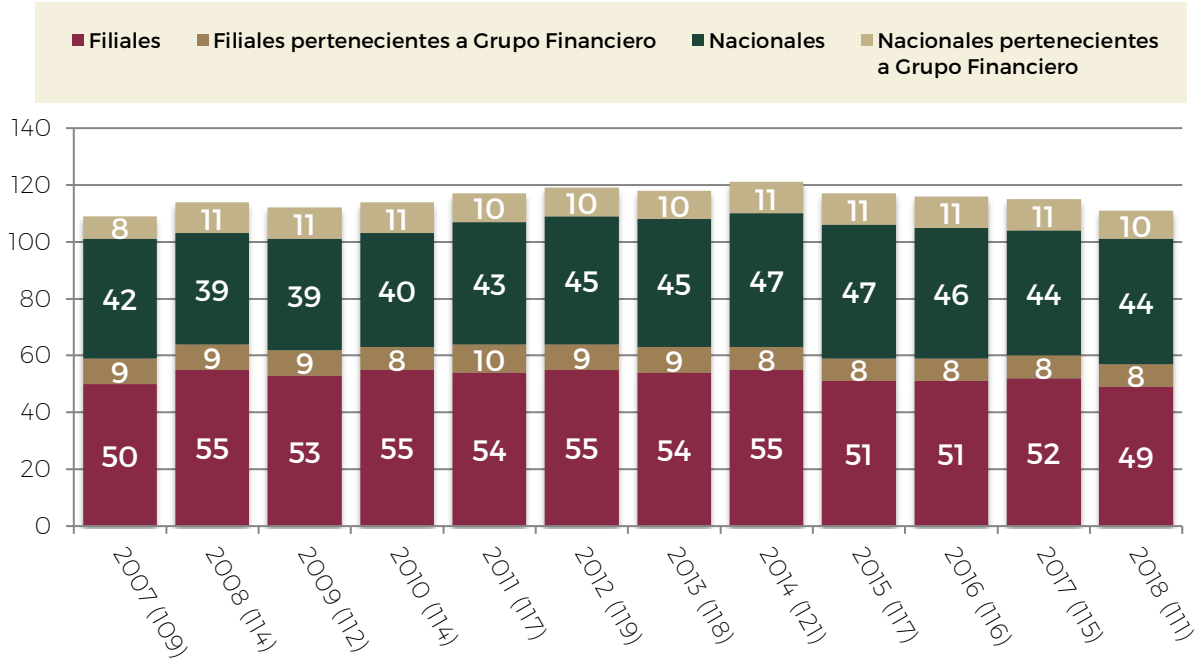
Al finalizar el cuarto trimestre de 2018, 16 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 59 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 36 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No Vida.

Asimismo, de las 111 instituciones que conformaron el mercado, 37 instituciones son compañías especializadas:

- 13 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.
- 3 Instituciones especializadas en Seguros de Caución.

1. Este resumen se realizó con información disponible al 13 de marzo de 2019. 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.

Instituciones por Origen de su Capital



Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

CRECIMIENTO

Al concluir el cuarto trimestre de 2018, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 543,652 millones de pesos de los cuales 98.3% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 1.7% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 3.2% al cierre del cuarto trimestre de 2018[3], respecto al cierre de diciembre del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 3.2% en su prima directa para el mismo periodo.

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 5.2% a diciembre de 2018, respecto al mismo periodo del año anterior.

Para el sector afianzador al concluir el cuarto trimestre de 2018 el total de primas emitidas ascendió a 11,608 millones de pesos, de los cuales el 92.1% correspondió con fianzas directas, mientras que el 7.9% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un incremento anual de 3.9% al cierre del cuarto trimestre de 2018, respecto al cierre de diciembre de 2017.

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, la operación de Vida creció 7.7% en términos reales, en comparación con el cuarto trimestre de 2017. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 6.4%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 8.2%.

Al concluir el cuarto trimestre de 2018[4], la operación de Daños experimentó un decremento[3] de 3.2%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, ésta operación registró un decremento[3] de 9.3%.

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado[3] (%)
Vida	218,641	40.9	7.7	7.7
Pensiones	24,176	4.5	8.2	8.2
Accidentes y enfermedades	85,420	16.0	6.4	6.4
Daños	195,666	36.6	-3.2	1.8
Daños sin Autos[5]	85,720	16.0	-9.3	1.4
Autos	109,946	20.6	2.1	2.1
Caución[6]	98	0.0	-	-
Total Seguros	523,902	98.0	3.2	5.2
Total Fianzas	10,687	2.0	3.9	3.9
Mercado Seguros y Fianzas	534,590	100.0	3.2	5.2

*Cifras en millones de pesos (MXN)

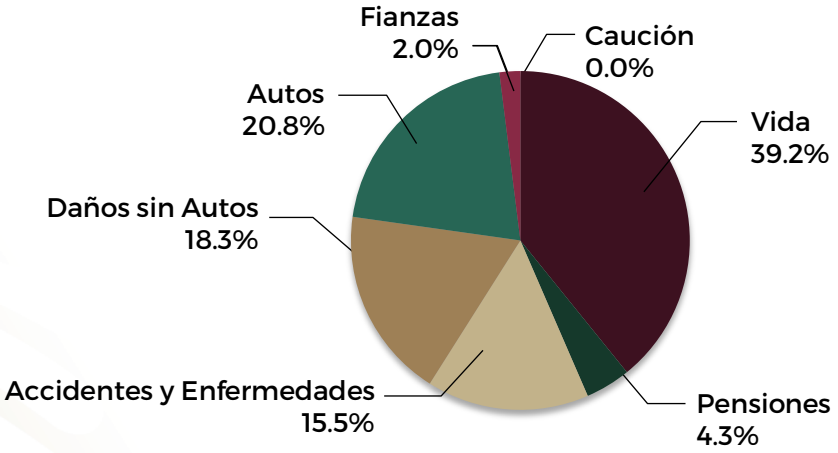
Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

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 1.8%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 1.4%.
5.El rubro de Daños sin autos incluye el ramo de Caución.
6.El ramo de Caución comenzó su operación a partir del tercer trimestre de 2018, por lo que no se muestra su crecimiento.

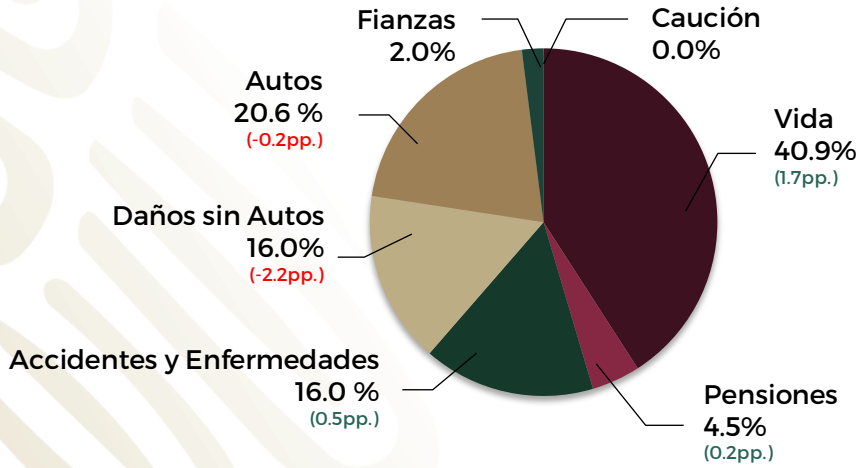
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de diciembre del 2018 es la siguiente: Vida, 40.9%; Automóviles, 20.6%; Daños sin Automóviles, 16.0%, Accidentes y Enfermedades, 16.0%; y Pensiones, 4.5%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 61.4% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 36.6%; el 2.0% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Diciembre 2017



Composición de la cartera Diciembre 2018



Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

CONCENTRACIÓN

Al finalizar el cuarto trimestre de 2018, la concentración en el mercado de Seguros y Fianzas medido conforme el índice CR5 (suma de las cinco participaciones de mercado más grandes, en términos de prima directa) se ubicó en 43.5%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Metlife México, S.A., 11.6%; Grupo Nacional Provincial, S.A.B., 11.3%; Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, 7.5%; AXA Seguros, S.A. de C.V. 7.0% y Quálitas, Compañía de Seguros, S.A. de C.V., 6.1%;

Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.5% al cierre de diciembre de 2018.

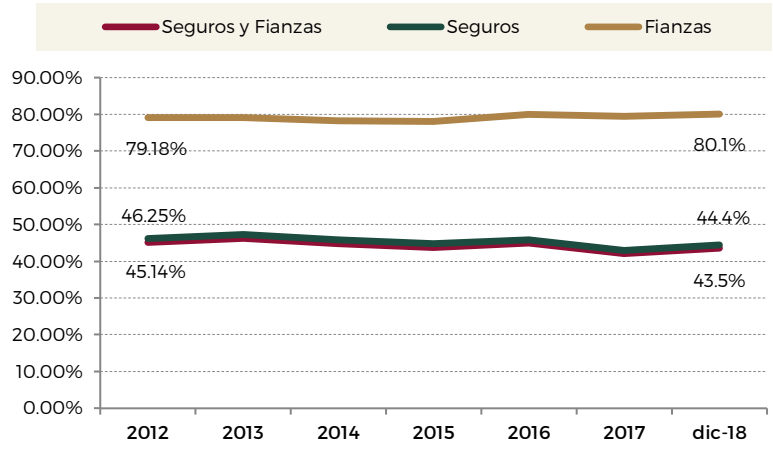
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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.

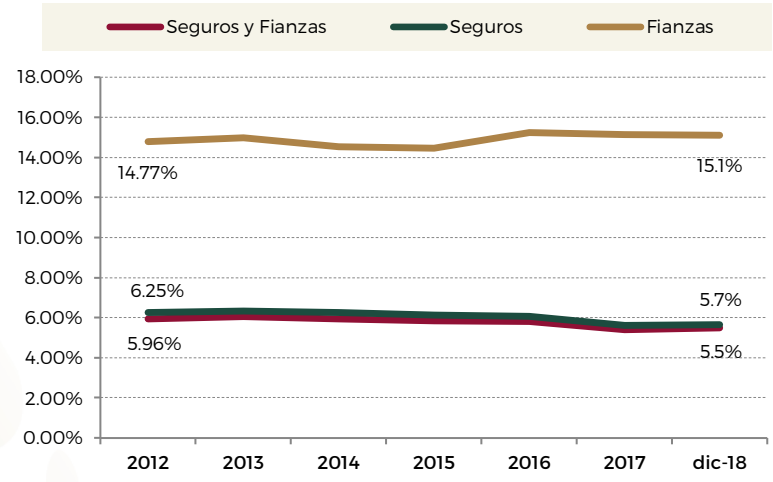
Participación de las Compañías que integran el CR5 a Diciembre de 2018

Compañía	Dic 17 (%)	Dic 18 (%)	Diferencia en participación (%)
Metlife México	11.9	11.6	-0.3
GNP Seguros	11.3	11.3	-0.03
Seguros BBVA Bancomer	4.4	7.5	3.2
AXA Seguros	7.0	7.0	-0.01
Quálitas Compañía de Seguros	6.5	6.1	-0.4

CR-5



Herfindahl



Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

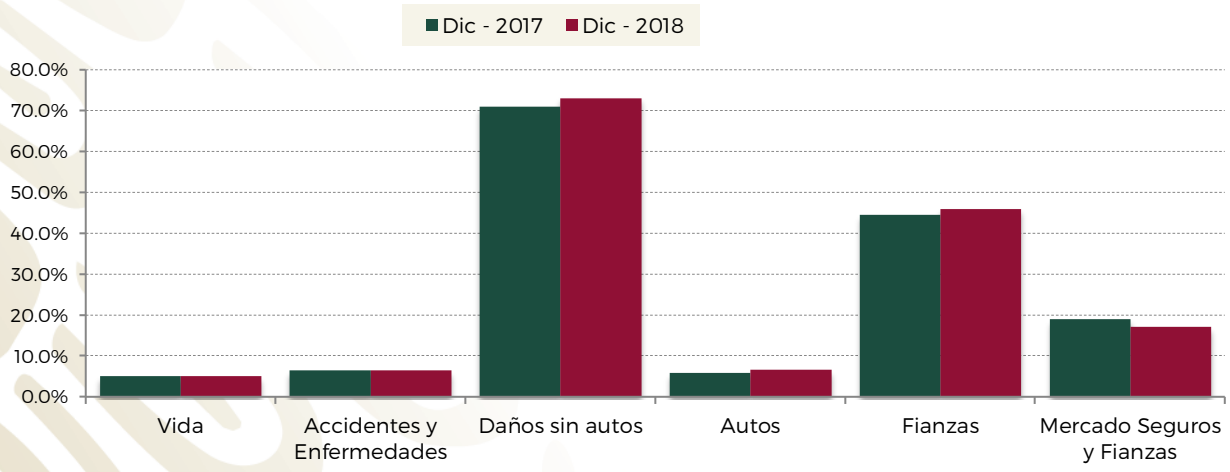
Al finalizar el cuarto trimestre de 2018, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 1.7% de la prima emitida, 0.07 punto porcentual (pp.) por debajo de lo reportado al cierre de diciembre del 2017.

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 67.8% del total de la prima emitida (3.2 pp. menos que en diciembre de 2017).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	Composición de Cesión de Cartera Dic -17 (%)	Composición de Cesión de Cartera Dic -18 (%)
Vida	5.1	5.1
Accidentes y Enfermedades	6.5	6.4
Daños sin autos	71.0	67.8
Autos	5.8	6.6
Fianzas	41.0	42.3
Mercado de Seguros y Fianzas	18.6	16.8

Reaseguro y Reafianzamiento

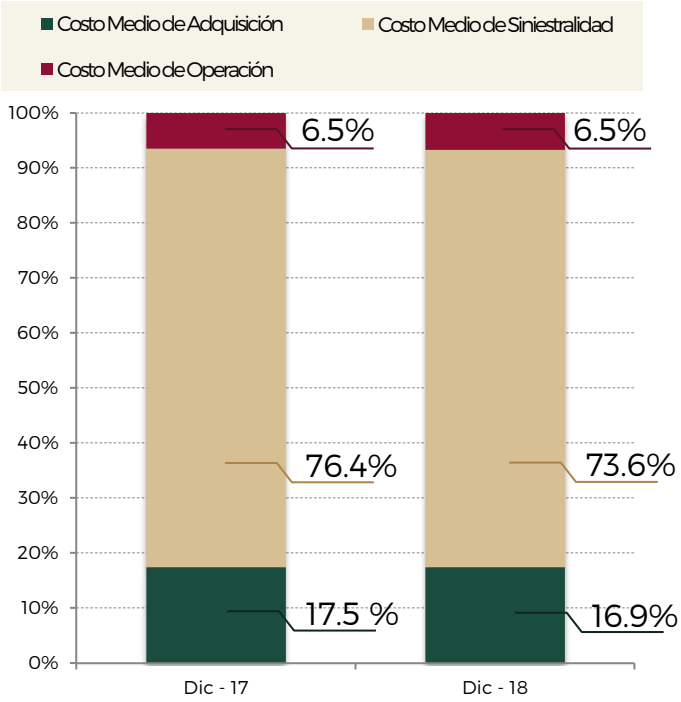


Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

Estructura de costos

Al cierre de diciembre de 2018, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 73.6%, 16.9% y 6.5%, respectivamente.

En relación con el cierre de diciembre de 2017, el costo medio de siniestralidad, registró un descenso de 2.9 pp. mientras que los costos de adquisición registraron un decremento de 0.6 pp. y los costos de operación un incremento de 0.004 pp.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 97.0% presentando un decremento de 3.5 pp. con relación a lo registrado al cierre de diciembre de 2017. De esta forma, al cierre del cuarto trimestre de 2018 el sector segurador en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 3.0% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un decremento de 1.9 pp. en diciembre del 2018 con respecto a diciembre de 2017. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento de 2.6 pp., en el mismo periodo de reporte, la operación de Daños presentó un decremento de 1.8 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un decremento de 0.2 pp.

Costo Medio de Siniestralidad

Operación	Dic - 17	Dic - 18
Vida	77.6	75.8
Accidentes y Enfermedades	69.7	67.1
Daños	62.9	61.1
Fianzas	34.1	34.0
Mercado de Seguros y Fianzas	76.4	73.6

Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de diciembre del 2018, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 22,397 millones de pesos, equivalente al 4.1% 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 48,514 millones de pesos.

Resultados*

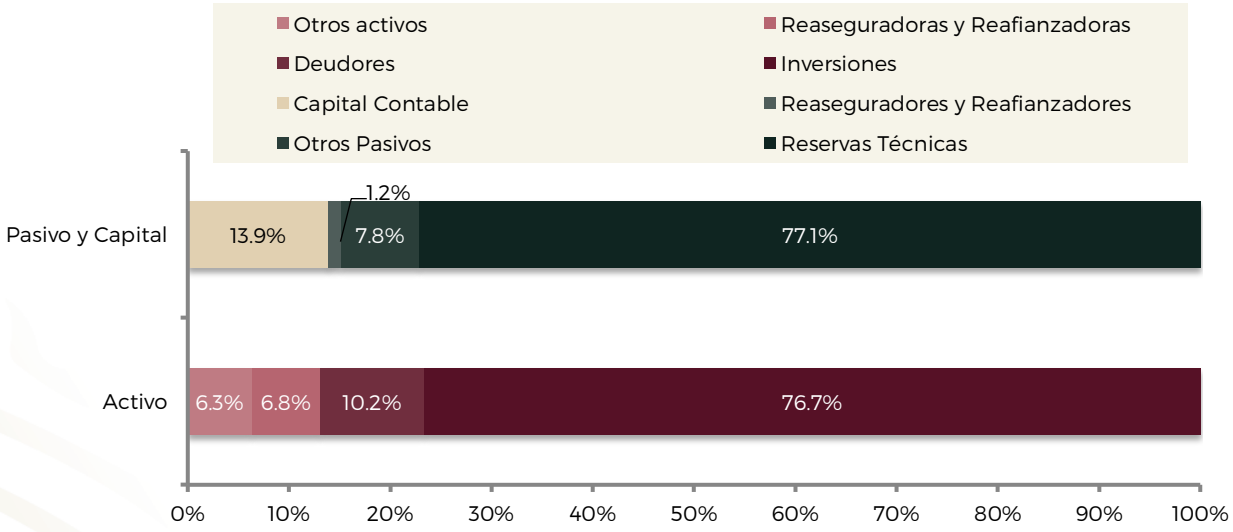
Concepto	Dic - 17	Dic - 18	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	409,279	452,180	5.4
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	77,676	77,874	-4.4
Costo Neto de Adquisición	71,710	76,578	1.9
Costo Neto de Siniestralidad	253,455	275,331	3.6
Utilidad Técnica	6,438	22,397	231.9
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	2,120	3,165	42.4
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,816	1,967	3.3
Gasto de Operación Netos	32,258	34,923	3.3
Utilidad de Operación	-26,123	-13,723	49.9
Productos Financieros	87,281	75,290	-17.7
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	4,010	3,723	-11.4
Utilidad antes de Impuestos	65,169	65,290	-4.4
Utilidad del Ejercicio	49,499	48,514	-6.5

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

BALANCE GENERAL

Al cierre del cuarto trimestre el 76.7% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 10.2%, 6.8% y 6.3%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 77.1%, mientras que el Capital Contable corresponde al 13.9%.



RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del sector asegurador sumaron 1,196,364 millones de pesos, registrando un incremento de 0.6% en términos reales respecto a diciembre de 2017.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 81.0% del total de las reservas técnicas.

Reservas Técnicas Diciembre 2018

Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

Reservas Técnicas*

Concepto	Dic - 17	Dic - 18	% Part Dic - 17	% Part Dic 18
Reserva de Riesgos en Curso	919,227	979,871	81.0	81.9
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	923,664	998,895		
Reserva de Fianzas en Vigor	6,542	7,055		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	(4,437)	(19,046)		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	162,344	160,182	14.3	13.4
Por Siniestros y Vencimientos	123,545	116,252		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	25,995	29,055		
Otros	12,803	14,875		
Reserva de Contingencia	9,590	10,583	0.8	0.9
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,192	5,835		
Otros seguros	85	11		
Fianzas	4,313	4,737		
Catastróficas y Especiales	43,405	45,728	3.8	3.8
Reservas Técnicas	1,134,566	1,196,364		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

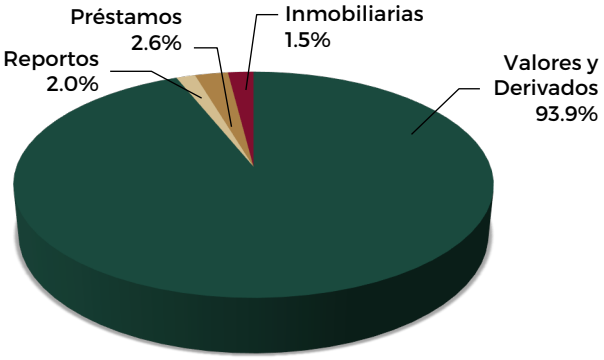
Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

INVERSIONES

Las inversiones en valores[7] representaron el 94.0% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 2.0%, 2.6% y 1.5%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 65.3% por valores gubernamentales, 30.3% por valores privados, 3.5% por valores extranjeros, 0.2% derivados y 0.7% por otros valores[8].

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic - 17	Dic - 18	% Part. Dic - 17	& Part. Dic - 18
Gubernamentales	697,305	730,176	66.4	65.3
Privados	307,148	338,725	29.2	30.3
Tasa Fija	171,734	174,840	55.9	51.6
Renta Variable	135,414	163,886	44.1	48.4
Extranjeros	32,863	38,946	3.1	3.5
Derivados	3,708	2,532	0.4	0.2
Otros Valores	9,115	7,407	0.9	0.7
Total de valores derivados	1,050,140	1,117,786		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

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

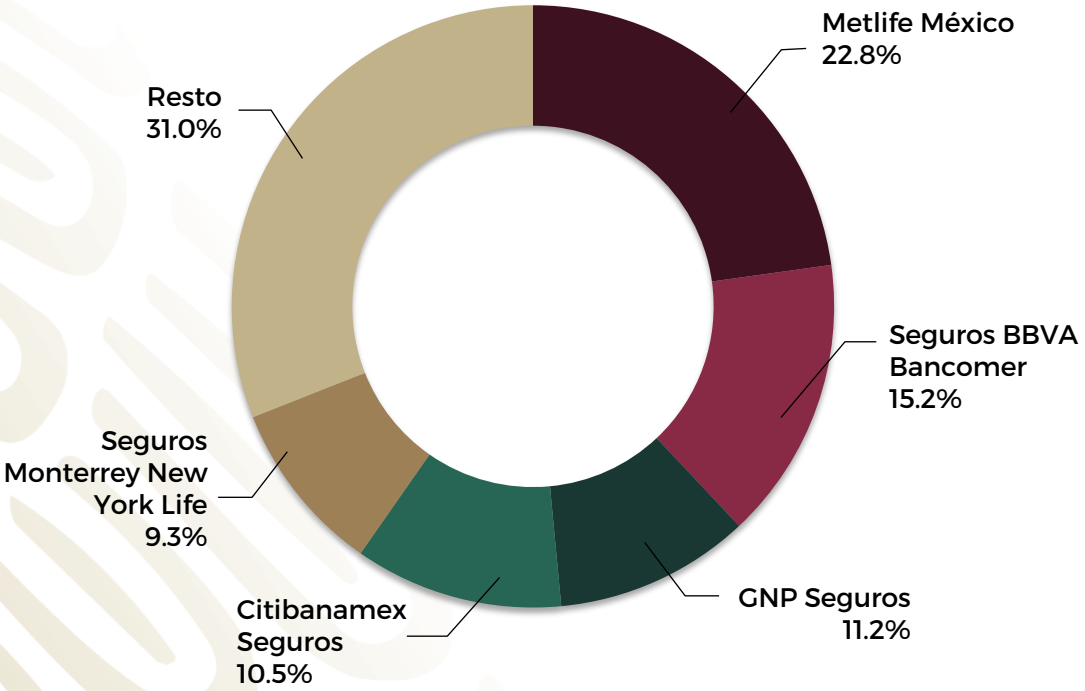
OPERACIONES

VIDA

A diciembre de 2018, la operación de Vida[9] experimentó un incremento real anual de 7.7% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de vida individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	-0.3
Vida Grupo	1.2
Vida Individual	6.8
Vida	7.7

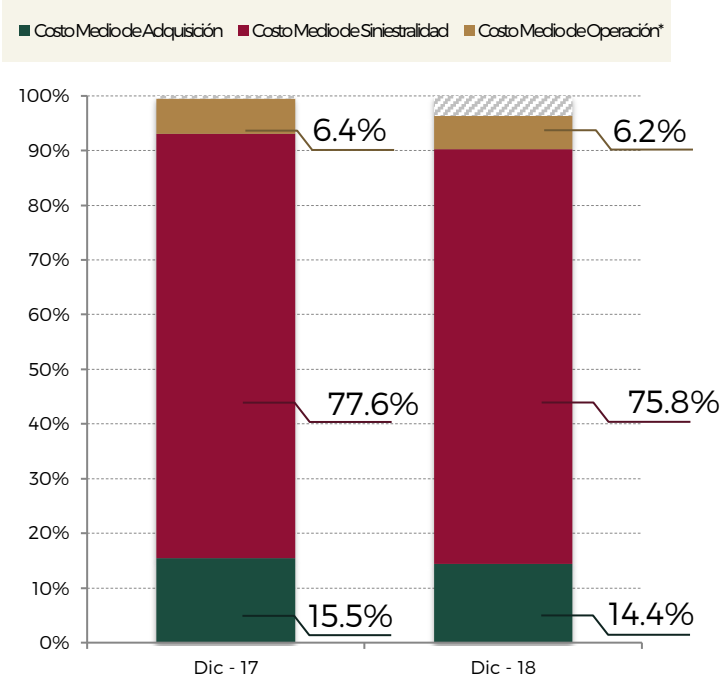
Indice de Concentración CR-5: 68.9%



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

El índice combinado[10] para la operación de Vida fue de 96.3%, cifra 3.2 pp. inferior a la registrada al cierre de diciembre 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 8.8 pp.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Seguros BBVA Bancomer	8.8
Seguros Banorte	1.0
GNP Seguros	0.4
Allianz México	-0.6
Citibanamex Seguros	-1.8
Resto	-0.001
Crecimiento Total	7.7

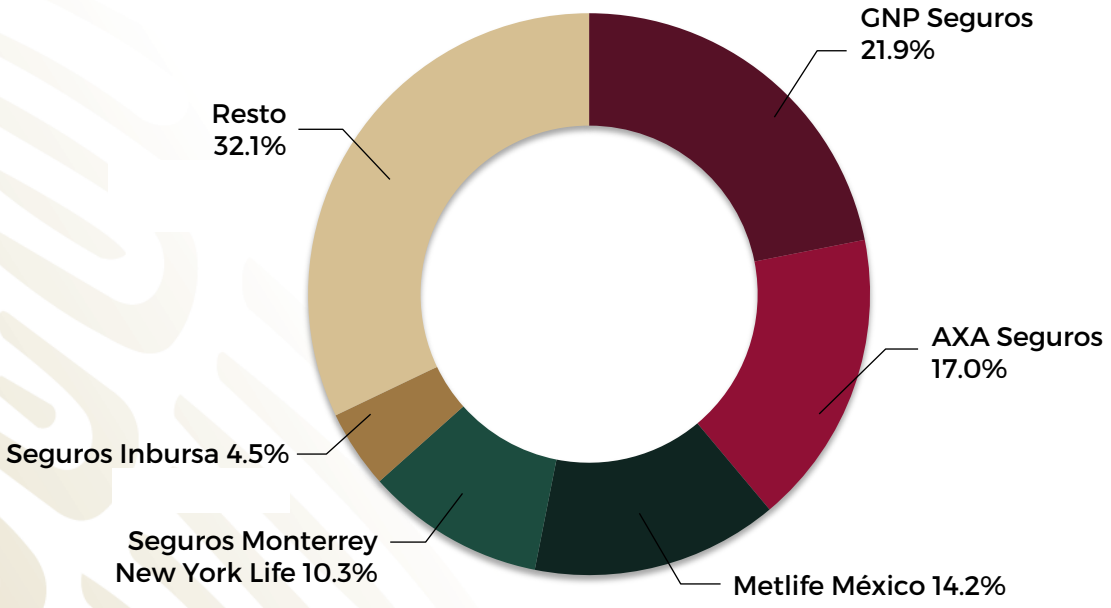
10. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 6.4% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.

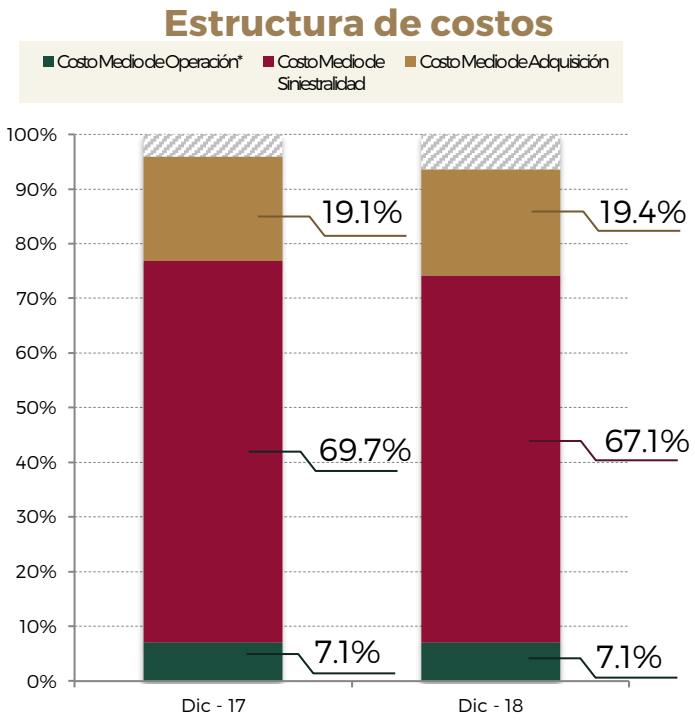
Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	6.1
Accidentes Personales	0.2
Salud	0.1
Crecimiento Total	6.4

Indice de Concentración CR-5: 67.8%



Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

El índice combinado para la operación de Accidentes de enfermedades fue 93.6%. Cifra 2.3 pp. menor a la registrada al finalizar el cuarto trimestre de 2017.



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

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
AXA Seguros	1.5
Seguros Atlas	1.0
GNP Seguros	0.8
BUPA México	0.6
AIG Seguros México	-0.2
Resto	2.7
Crecimiento Total	6.4

Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

DAÑOS

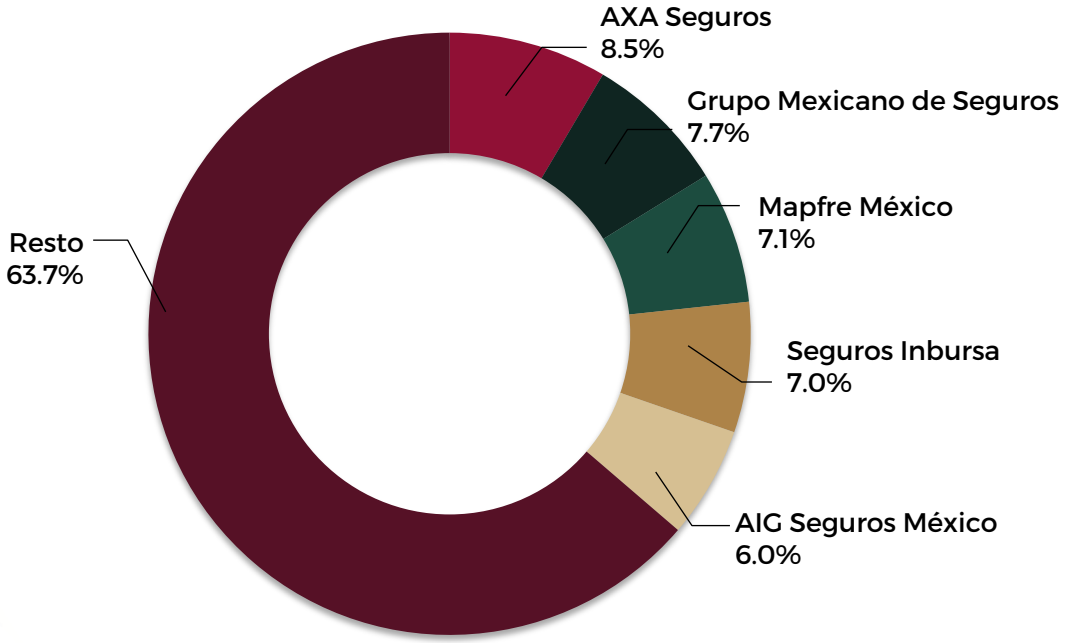
La operación de Daños presentó un decrecimiento real anual de 3.2%.

Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	-26.6
Incendio	-13.7
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	-7.2
Diversos	-2.8
Riesgos Catastróficos	-2.3
Agrícola	-1.8
Automóviles	2.1
Crédito	6.6
Daños	-3.2
Daños sin Automóviles	-9.3

Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

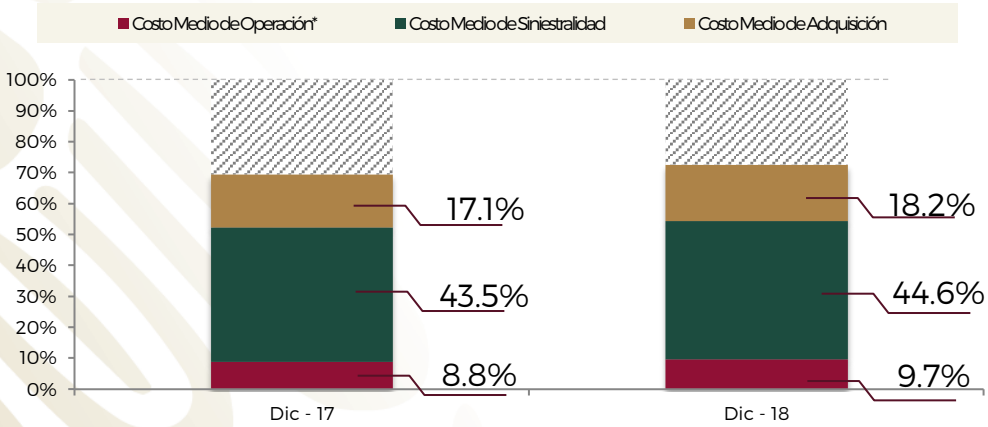
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 36.3%



Presentó un índice combinado (para daños sin autos) de 72.5% cifra 3.1 pp. mayor a la reportada al cierre de diciembre de 2017.

Estructura de costos



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

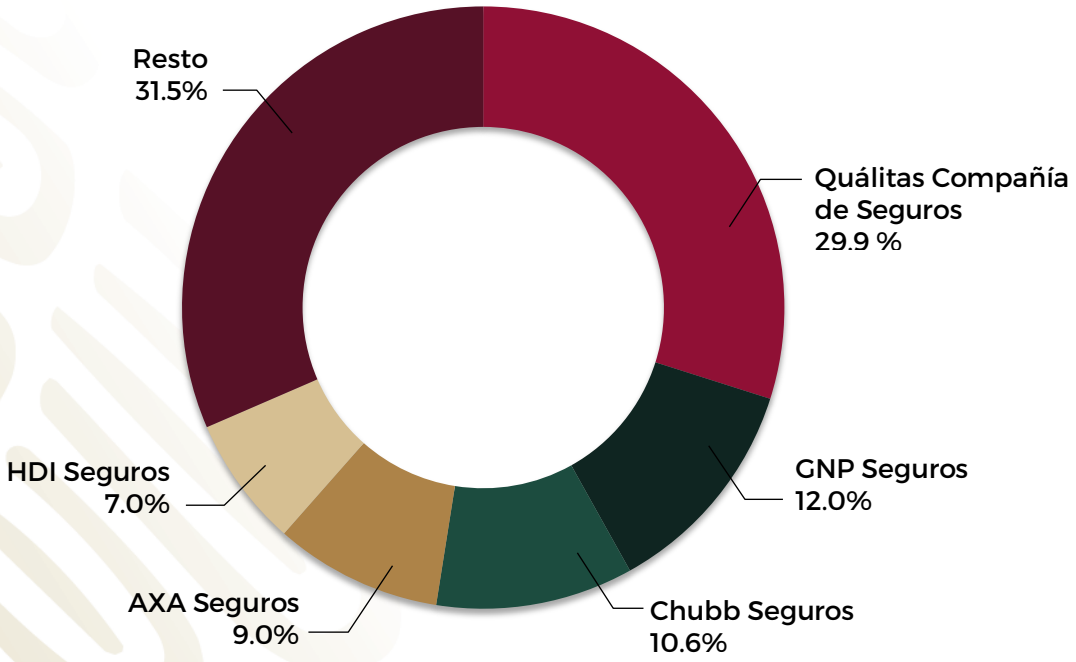
Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

El decrecimiento en esta operación fue principalmente impulsado por Mapfre México.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Mexicano de Seguros	0.9
Seguros Afirme	0.8
Seguros Azteca Daños	0.6
AXA Seguros	-1.1
Mapfre México	-10.8
Resto	0.3
Crecimiento Total	-9.3

AUTOS

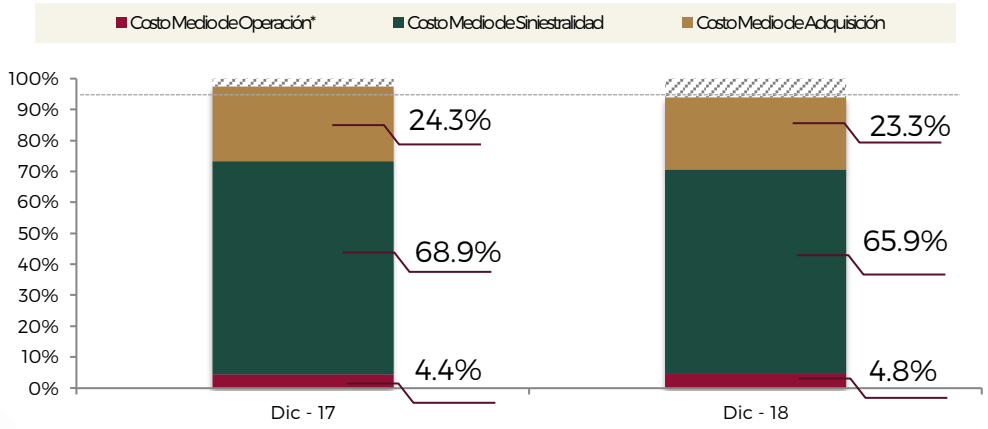
Índice de Concentración CR-5: 68.5%



Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

El índice combinado fue de 94.0%, menor en 3.6 pp. al observado al cierre de diciembre 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.

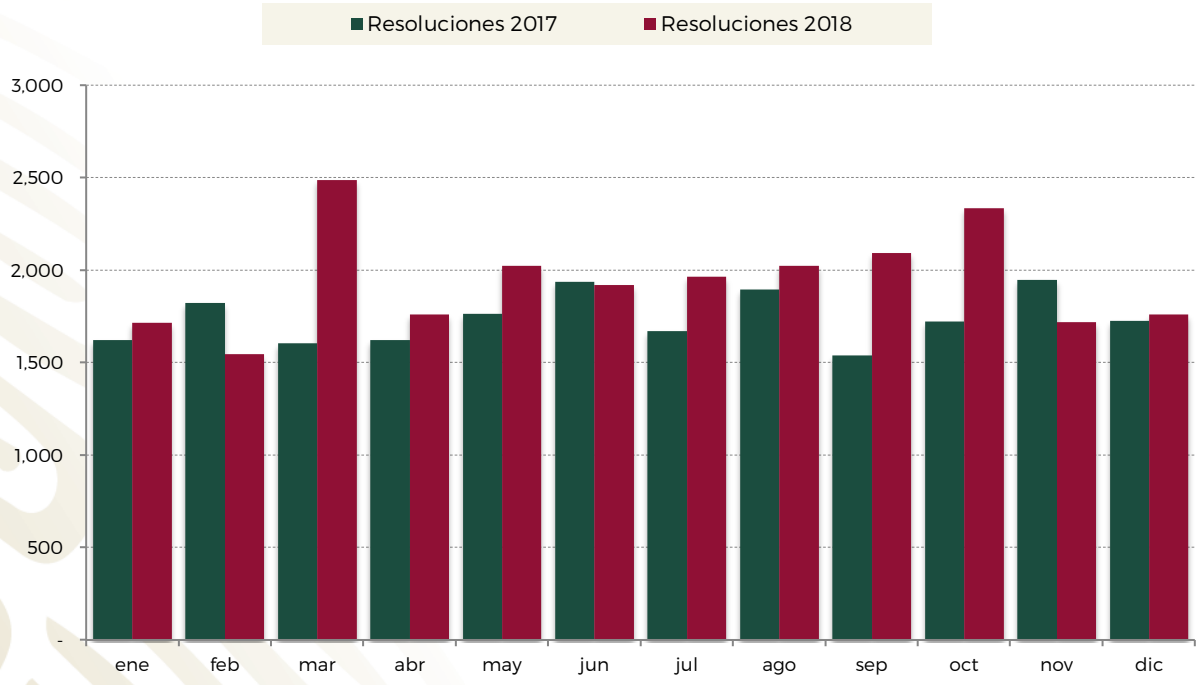
Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Chubb Seguros	1..3
HDI Seguros	1.3
AXA Seguros	0.9
Quálitas, Compañía de Seguros	-0.8
Zurich	-0.9
Resto	0.3
Crecimiento Total	2.1

Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

PENSIONES

El número de resoluciones[11] en el periodo Enero-Diciembre de 2018 fue de 23,341, esto representa un incremento del 11.9% respecto al mismo periodo de 2017.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Resoluciones (Ene-Dic 2017)	20,868
Resoluciones (Ene-Dic 2018	23,341
Variación	11.9%

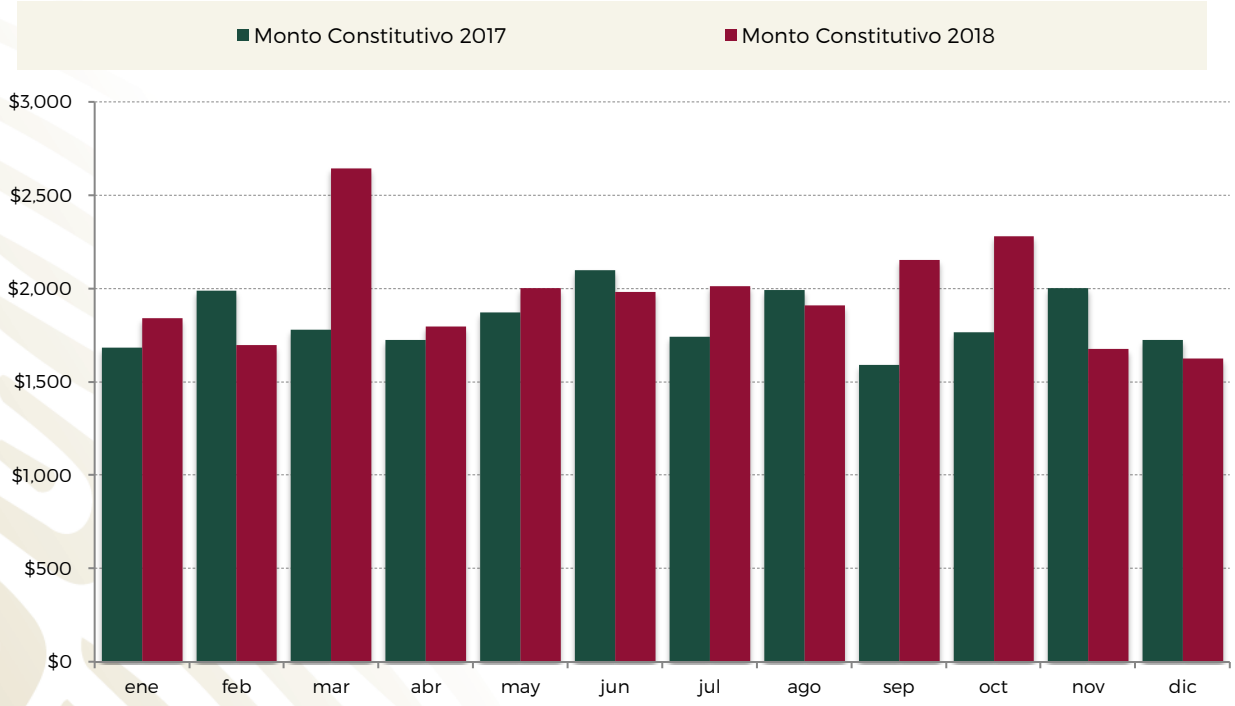


Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

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

Los montos constitutivos[12] en el periodo Enero-Diciembre de 2018 ascendieron a 23,618 millones de pesos, cifra superior en 7.5% a la registrada en el mismo periodo de 2017.

Análisis de montos constitutivos al mes de Diciembre	
MC (Ene-Dic 2017) Tasa descuento: 3.31% Tasa postura: 3.6% (spread: 29 pb.)	$21,969
MC (Ene-Dic 2018) Tasa descuento: 3.76% Tasa postura: 3.78% (spread: 2 pb.)	$23,618
Variación	7.5%



Millones de pesos constantes a diciembre 2018

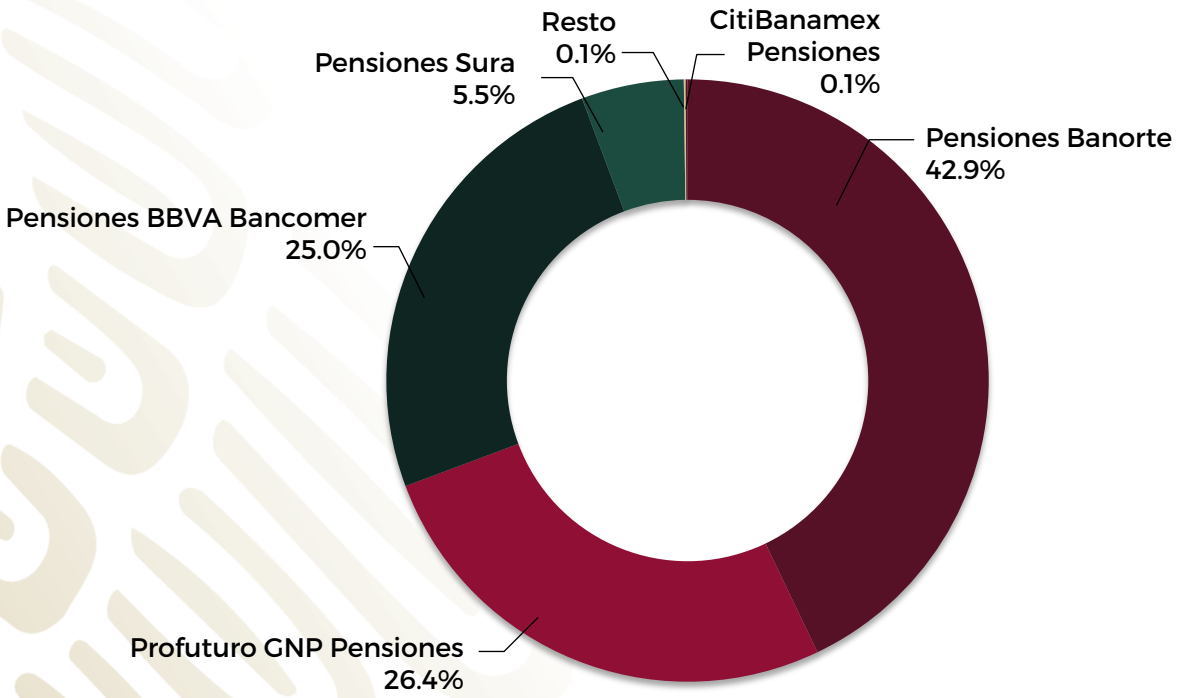
Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

12. 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%, impulsados principalmente por Pensiones Banorte, Profuturo GNP Pensiones y Pensiones BBVA Bancomer.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Pensiones Banorte	6.0
Profuturo GNP Pensiones	2.8
Pensiones BBVA Bancomer	2.2
Pensiones Sura	-2.8
Resto	0.0
Crecimiento Total	8.2

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



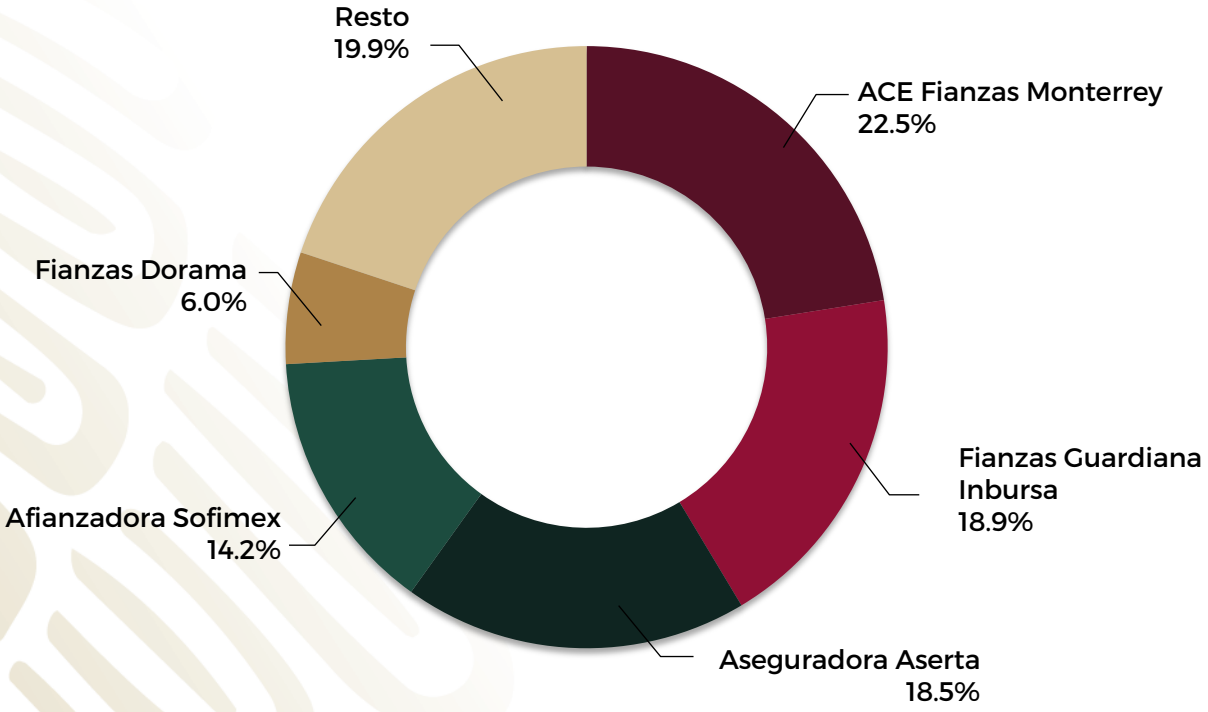
Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un crecimiento real anual de 3.9%, impulsado por el ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	2.6
Crédito	1.1
Judicial	-0.2
Fidelidad	0.4
Crecimiento Total	3.9

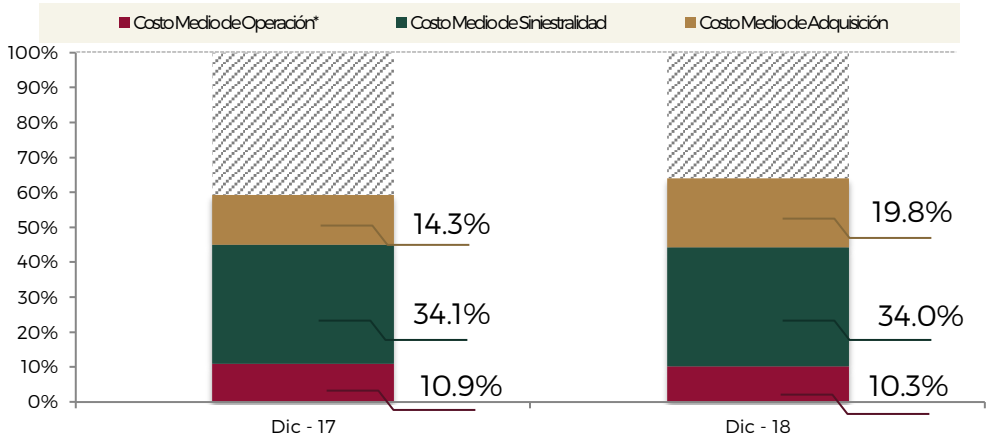
Índice de Concentración CR-5: 80.1%



Fuente CNSF
Información disponible al 13 de marzo de 2019

El sector afianzador presentó un índice combinado de 64.0%, cifra superior en 4.7 pp. a la reportada al cierre del cuarto trimestre de 2017.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Berkley International Fianzas	1.8
Afianzadora Sofimex	1.4
Aseguradora Aserta	0.9
Fianzas Dorama	0.6
Fianzas Guardiana Inbursa	-0.6
Resto	-0.2
Crecimiento Total	3.9

Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019

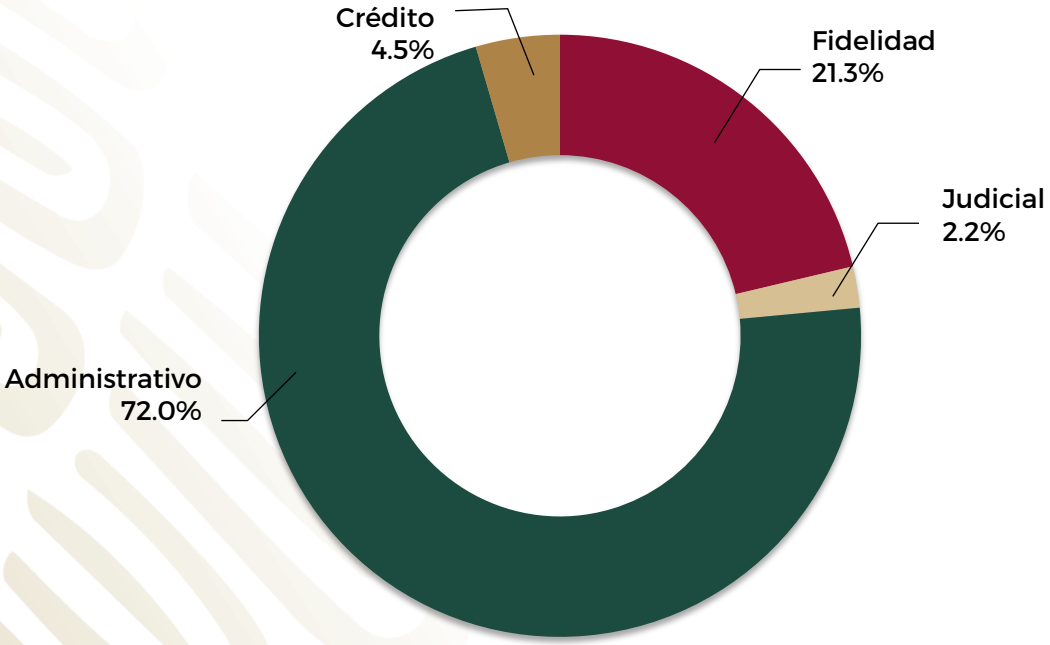
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de diciembre de 2018, los ramos de fianzas de Fidelidad, Administrativas y Crédito presentaron crecimientos reales anuales de 1.9%, 3.7% y 29.6% respectivamente, mientras que las Fianzas Judiciales presentaron decremento de 9.1%, en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Dic-17	Dic 18	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	2,131	2,276	1.9
Judicial	248	237	-9.1
Administrativo	7,079	7,692	3.7
Crédito	355	482	29.6
Total Fianzas	9,812	10,687	3.9

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera Diciembre 2018



Fuente CNSF
Información disponible
al 13 de marzo de 2019