CNSF

COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

Marzo 2019

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

ESTRUCTURA

Al 31 de marzo de 2019, el Mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 111 instituciones, siendo 99 instituciones de Seguros y 12 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.

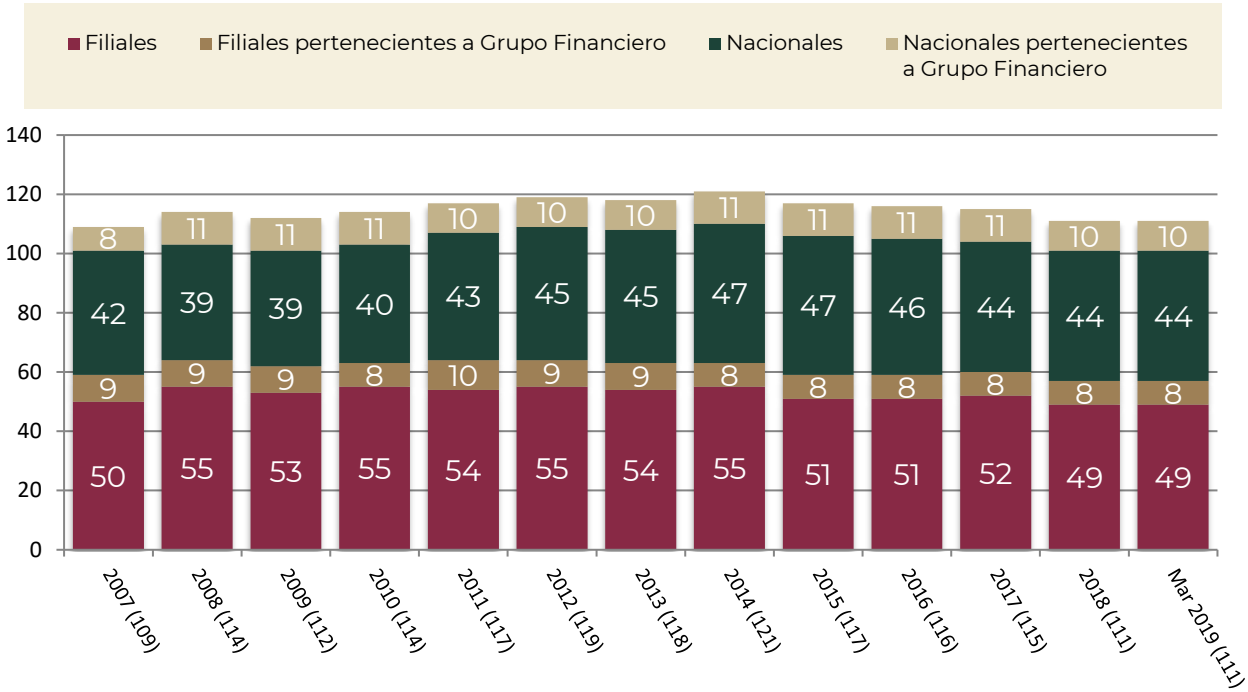
Al finalizar el primer trimestre de 2019, 16 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 59 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 36 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No Vida.

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

- 12 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.
- 4 Instituciones especializadas en Seguros de Caución.

1. Este resumen se realizó con información disponible al 31 de mayo 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 31 de mayo de 2019

CRECIMIENTO

Al concluir el primer trimestre de 2019, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 165,036 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 6.9% al cierre del primer trimestre de 2019, respecto al cierre de marzo del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 7.1% en su prima directa para el mismo periodo.

Para el sector afianzador al concluir el primer trimestre de 2019 el total de primas emitidas ascendió a 2,739 millones de pesos, de los cuales el 92.0% correspondió con fianzas directas, mientras que el 8.0% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual real de 6.6% al cierre del primer trimestre de 2019, respecto al cierre de marzo de 2018.

Al cierre del primer trimestre de 2019, la operación de Vida creció 12.9% en términos reales, en comparación con el primer trimestre de 2018. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento real anual de 2.2%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un decremento real anual de 2.8%.

Al concluir el primer trimestre de 2019, la operación de Daños experimentó un incremento de 5.8%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, ésta operación registró un incremento de 9.0%.

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)
Vida	71,518	43.9	12.9
Pensiones	6,463	4.0	-2.8
Accidentes y enfermedades	24,208	14.9	-2.2
Daños	58,100	35.7	5.8
Daños sin Autos[3]	27,324	16.8	9.0
Autos	30,776	18.9	3.2
Caución[4]	73	0.0	-
Total Seguros	160,289	98.5	7.1
Total Fianzas	2,521	1.5	-6.6
Mercado Seguros y Fianzas	162,810	100.0	6.9

*Cifras en millones de pesos (MXN)

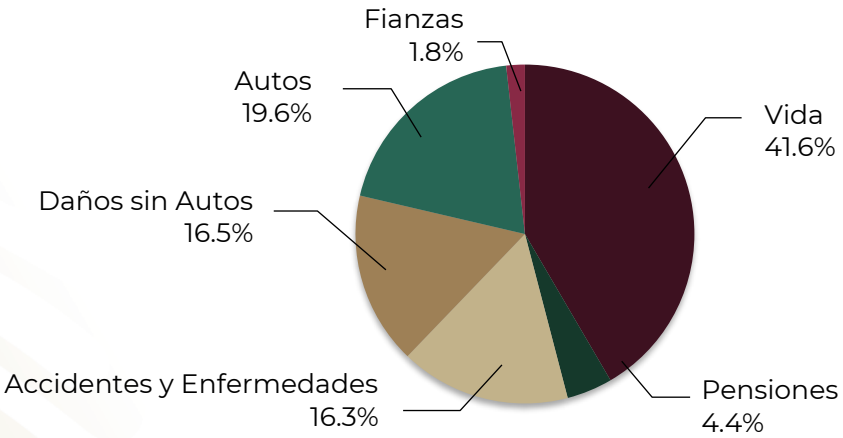
Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

3.El rubro de Daños sin autos incluye el ramo de Caución.
4.El ramo de Caución comenzó su operación a partir del tercer trimestre de 2018, por lo que no se muestra su crecimiento.

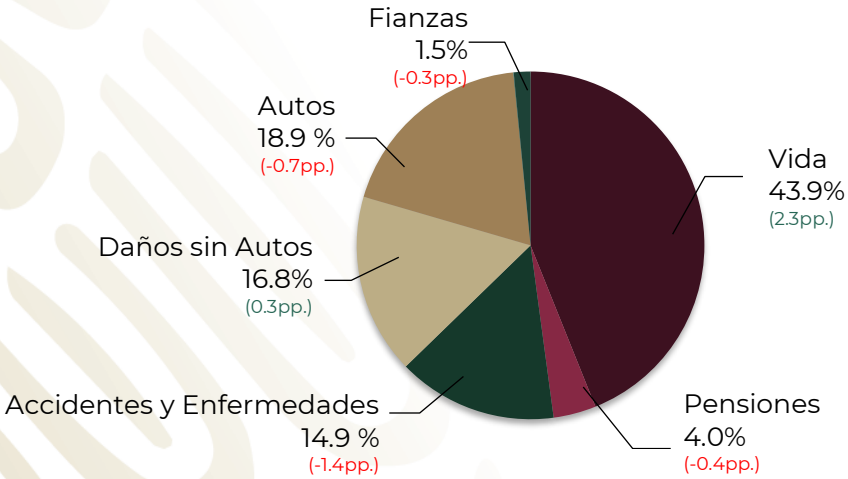
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de marzo del 2019 es la siguiente: Vida, 43.9%; Automóviles, 18.9%; Daños sin Automóviles, 16.8%, Accidentes y Enfermedades, 14.9%; y Pensiones, 4.0%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 62.8% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 35.7%; el 1.5% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Marzo 2018



Composición de la cartera Marzo 2019



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

CONCENTRACIÓN

Al finalizar el primer trimestre de 2019, 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 44.8%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Metlife México, S.A., 11.8%; Grupo Nacional Provincial, S.A.B., 10.0%; Seguros BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, 8.6%; Seguros Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte, 7.7%; y AXA Seguros, S.A. de C.V., 6.6%.

Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.7% al cierre de marzo de 2019.

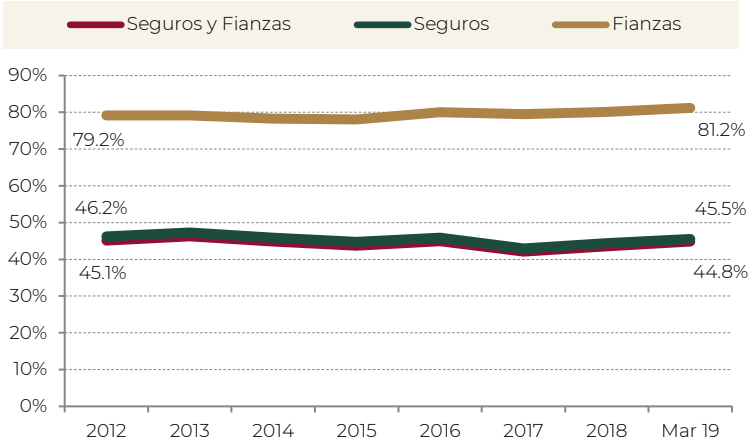
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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

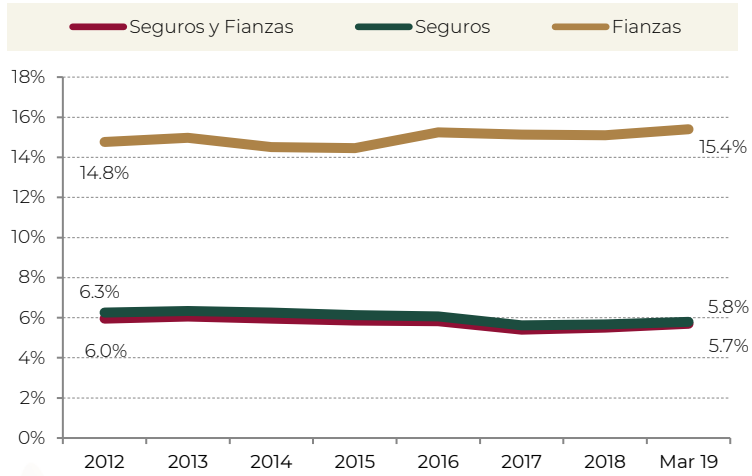
Participación de las Compañías que integran el CR5 a Marzo de 2019

Compañía	Mar 18 (%)	Mar 19 (%)	Diferencia en participación (%)
Metlife México	14.7	11.8	-2.9
Grupo Nacional Provincial.	9.7	10.0	0.3
Seguros BBVA Bancomer	5.1	8.6	3.5
Seguros Banorte	9.0	7.7	-1.3
AXA Seguros	6.3	6.6	0.3

CR-5



Herfindahl



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

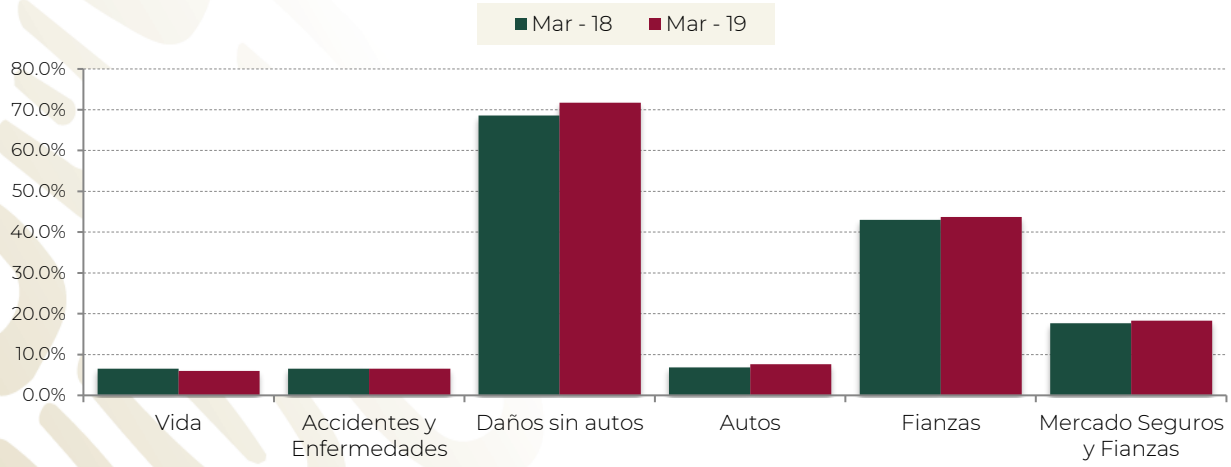
Al finalizar el primer trimestre de 2019, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 18.3% de la prima emitida, 0.6 pp. por encima de lo reportado al cierre de marzo del 2018.

La mayor parte de las operaciones de reaseguro se presentó en los ramos de Daños, sin incluir el ramo de Automóviles, donde se cedió el 71.7% del total de la prima emitida (3.1 pp. más que en marzo de 2018).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	Composición de Cesión de Cartera Mar - 18 (%)	Composición de Cesión de Cartera Mar - 19 (%)
Vida	6.6	6.0
Accidentes y Enfermedades	6.6	6.5
Daños sin autos	68.6	71.7
Autos	6.8	7.6
Fianzas	43.0	43.7
Mercado de Seguros y Fianzas	17.7	18.3

Reaseguro y Reafianzamiento

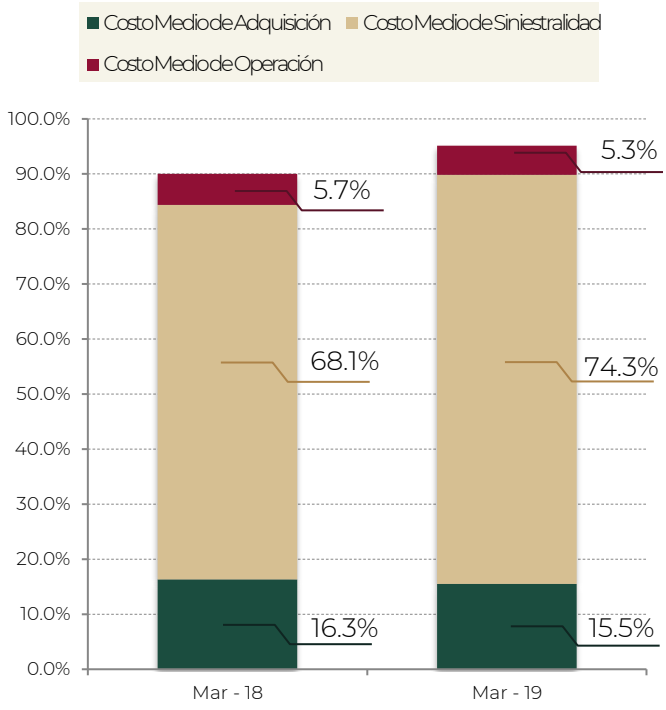


Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

Estructura de costos

Al cierre de marzo de 2019, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 74.3%, 15.5% y 5.3%, respectivamente.

En relación con el cierre de marzo de 2018, el costo medio de siniestralidad, registró un descenso de 6.2 pp. mientras que los costos de adquisición y operación registraron un decremento de 0.8 pp. y 0.4 pp. respectivamente.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 95.1% presentando un incremento de 5.1 pp. con relación a lo registrado al cierre de marzo de 2018. De esta forma, al cierre del primer trimestre de 2019 el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 4.9% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un incremento de 19.7 pp. en marzo del 2019 con respecto a marzo de 2018. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento de 0.3 pp., en el mismo periodo de reporte, la operación de Daños presentó un decremento de 2.7 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un decremento de 6.0 pp.

Costo Medio de Siniestralidad

Operación	Mar - 18	Mar - 19
Vida	66.9	86.6
Accidentes y Enfermedades	60.3	60.0
Daños	59.0	56.3
Fianzas	39.6	33.6
Mercado de Seguros y Fianzas	68.1	74.3

Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de marzo del 2019, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 5,715 millones de pesos, equivalente al 9.3% 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 mercado presentara una utilidad neta de 15,269 millones de pesos.

Resultados*

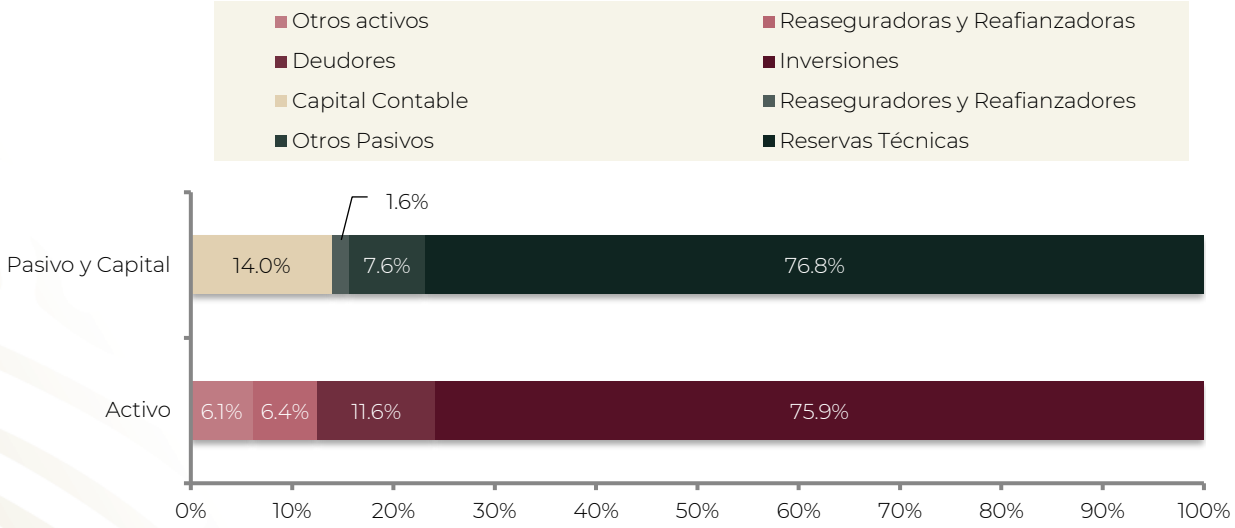
Concepto	Mar - 18	Mar - 19	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	**122,154**	**134,826**	**6.1**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	30,800	31,242	-2.5
Costo Neto de Adquisición	19,923	20,882	0.8
Costo Neto de Siniestralidad	62,173	76,988	19.1
Utilidad Técnica	**9,258**	**5,715**	**-40.6**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	1,722	1,252	-30.1
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	501	558	7.2
Gasto de Operación Netos	8,307	8,670	0.3
Utilidad de Operación	**-270**	**-3,649**	**-1,200.1**
Productos Financieros	18,334	24,317	27.5
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	1,282	842	-36.9
Utilidad antes de Impuestos	19,346	21,510	6.9
Utilidad del Ejercicio	**14,605**	**15,269**	**0.5**

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

BALANCE GENERAL

Al cierre del primer trimestre de 2019 el 75.9% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 11.6%, 6.4% y 6.1%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos y Capital, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 76.8%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.0%.

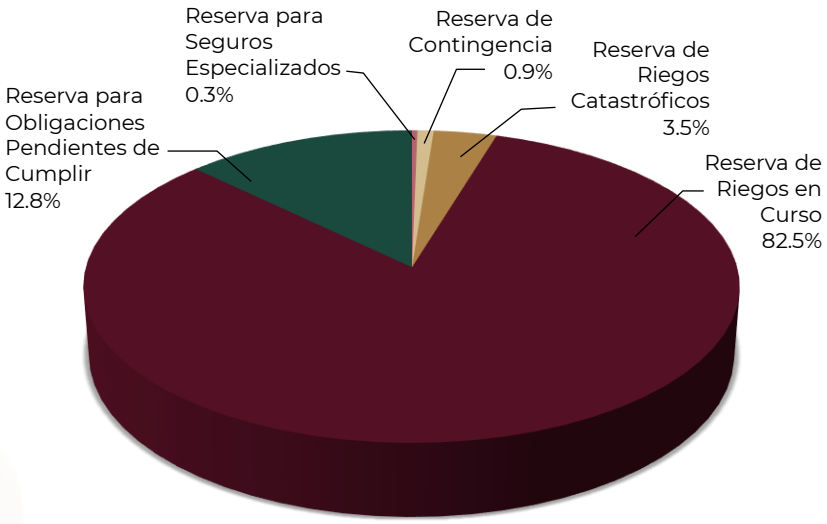


RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,235,505 millones de pesos, registrando un incremento de 2.8% en términos reales respecto a diciembre de 2018.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 82.5% del total de las reservas técnicas.

Reservas Técnicas Marzo 2019



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

Reservas Técnicas*

Concepto	Dic - 18	Mar - 19	% Part Dic - 18	% Part Mar - 19
Reserva de Riesgos en Curso	**979,871**	**1,020,072**	**81.9%**	**82.6%**
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	998,895	1,030,933		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,055	6,918		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	(19,046)	(10,883)		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	**160,182**	**157,932**	**13.4%**	**12.8%**
Por Siniestros y Vencimientos	116,252	111,718		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	29,055	30,039		
Otros	14,874	16,175		
Reserva de Contingencia	**10,583**	**10,687**	**0.9%**	**0.9%**
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,835	5,951		
Otros seguros	11	11		
Fianzas	4,737	4,725		
Catastróficas y Especiales	**45,728**	**46,814**	**3.8%**	**3.8%**
Reservas Técnicas	**1,196,364**	**1,235,506**		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

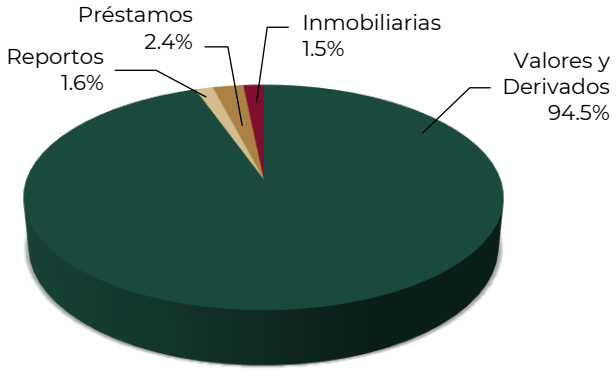
Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

INVERSIONES

Las inversiones en valores[5] representaron el 94.5% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.6%, 2.4% y 1.5%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 64.4% por valores gubernamentales, 31.3% por valores privados, 3.3% por valores extranjeros, 0.2% derivados y 0.8% por otros valores[6].

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic - 18	Mar - 19	% Part. Dic - 18	& Part. Mar - 19
Gubernamentales	730,176	742,908	65.3	64.4
Privados	338,725	361,115	30.3	31.3
Tasa Fija	174,840	181,673	51.6	50.3
Renta Variable	163,886	179,442	48.4	49.7
Extranjeros	38,946	38,230	3.5	3.3
Derivados	2,532	1,638	0.2	0.2
Otros Valores	7,407	8,904	0.7	0.8
Total de Valores y Derivados	1,117,786	1,152,795		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

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

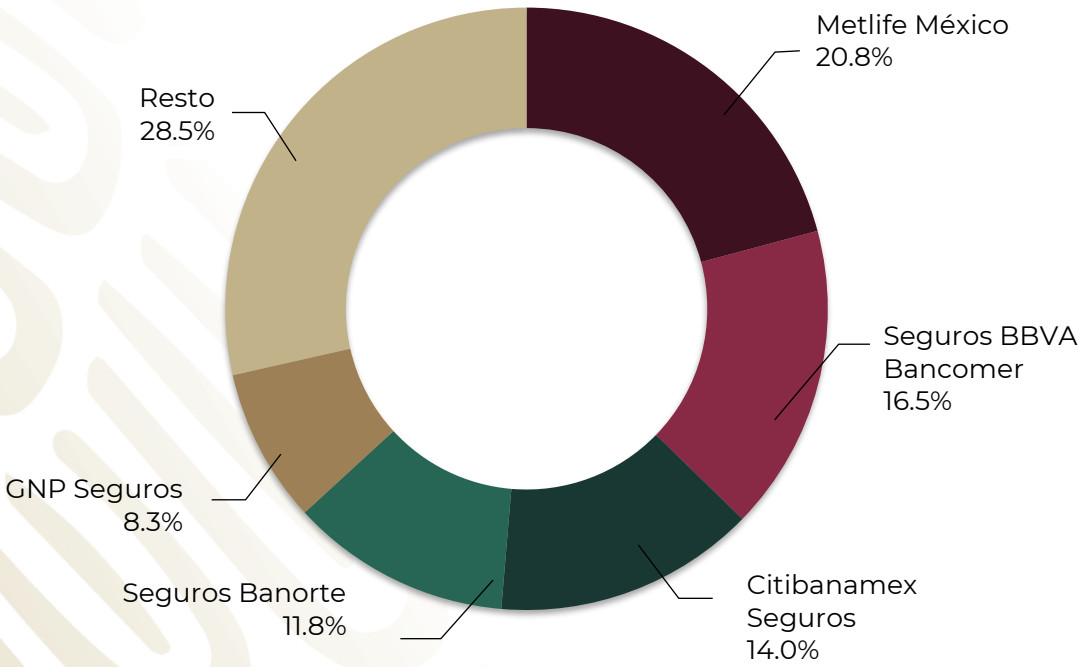
OPERACIONES

VIDA

A marzo de 2019, la operación de Vida[7] experimentó un incremento real anual de 12.9% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de vida individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	-0.7
Vida Grupo	-5.6
Vida Individual	19.2
Vida	12.9

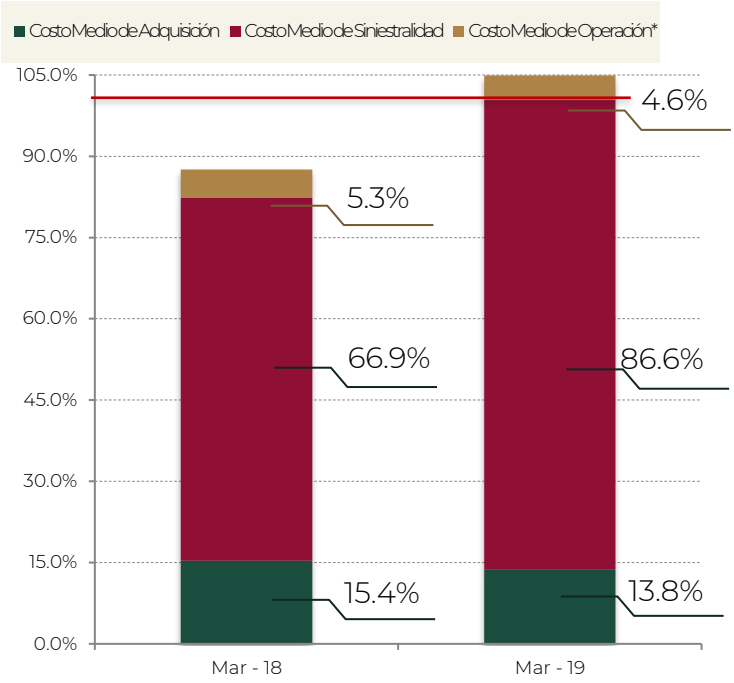
Indice de Concentración CR-5: 71.5%



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 104.9%, cifra 17.4 pp. superior a la registrada al cierre de marzo de 2018.

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 9.7 pp.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Seguros BBVA Bancomer	9.7
Citibanamex Seguros	4.8
GNP Seguros	0.8
Allianz México	0.8
Metlife México	-3.1
Resto	-0.1
Crecimiento Total	12.9

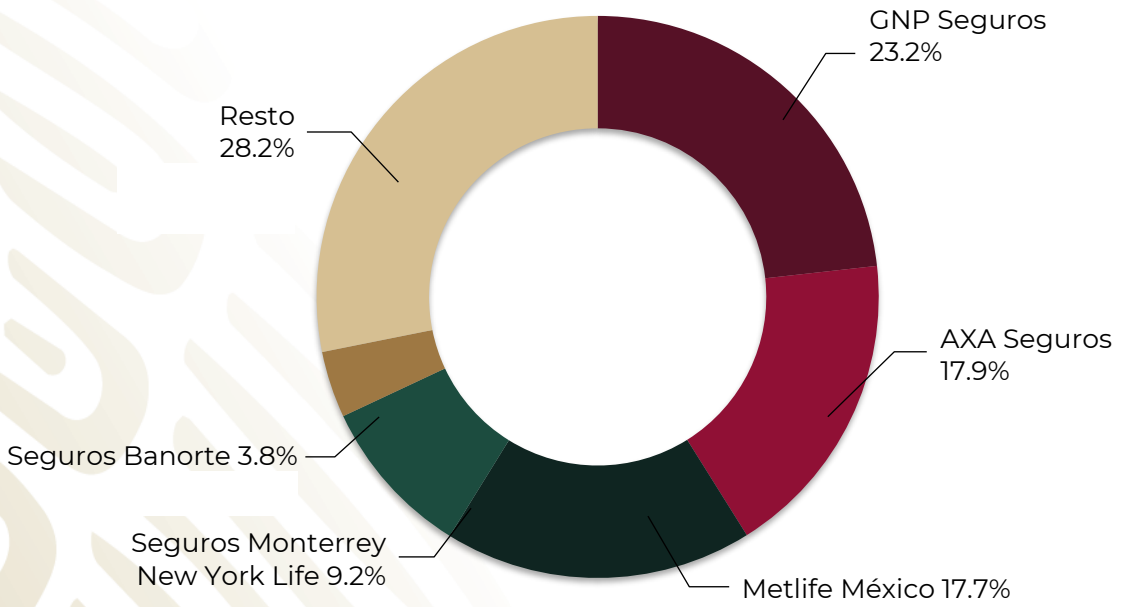
8. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó un decrecimiento real anual de 2.2%, provocado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	-2.3
Accidentes Personales	-0.3
Salud	0.4
Crecimiento Total	-2.2

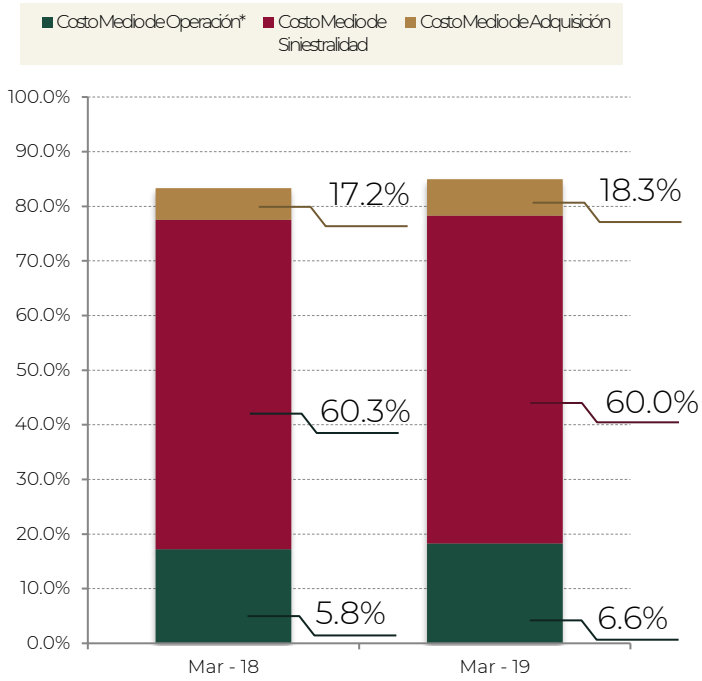
Indice de Concentración CR-5: 71.8%



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

El índice combinado para la operación de Accidentes de enfermedades fue 84.9%. Cifra 1.6 pp. mayor a la registrada al finalizar el primer trimestre de 2018.

Estructura de costos



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

El decrecimiento en esta Operación fue principalmente ocasionado por Metlife México, Seguros Atlas y Seguros Monterrey New York Life.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Metlife México	-4.8
Seguros Atlas	-1.1
Seguros Monterrey New York Life	-0.7
AXA Seguros	2.3
GNP Seguros	2.0
Resto	2.7
Crecimiento Total	-2.2

Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

DAÑOS

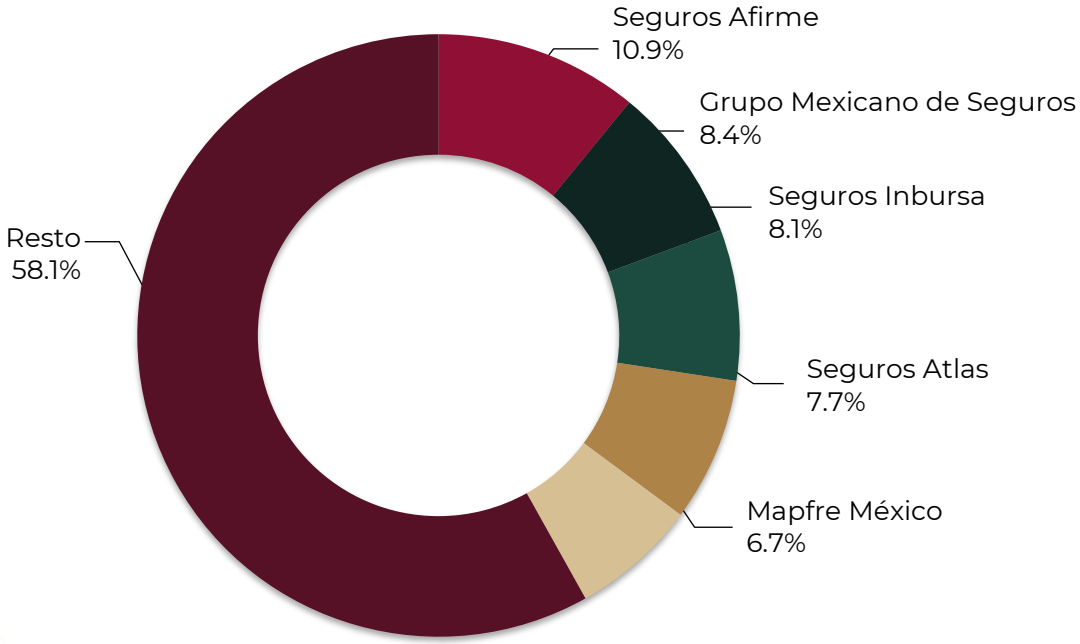
La operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 5.8%.

Ramo	Crecimiento Real (%)
Agrícola	-80.7
Riesgos Catastróficos	-2.2
Incendio	25.2
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	23.5
Crédito	11.4
Diversos	7.3
Automóviles	3.2
Daños	5.8
Daños sin Automóviles	9.0

Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

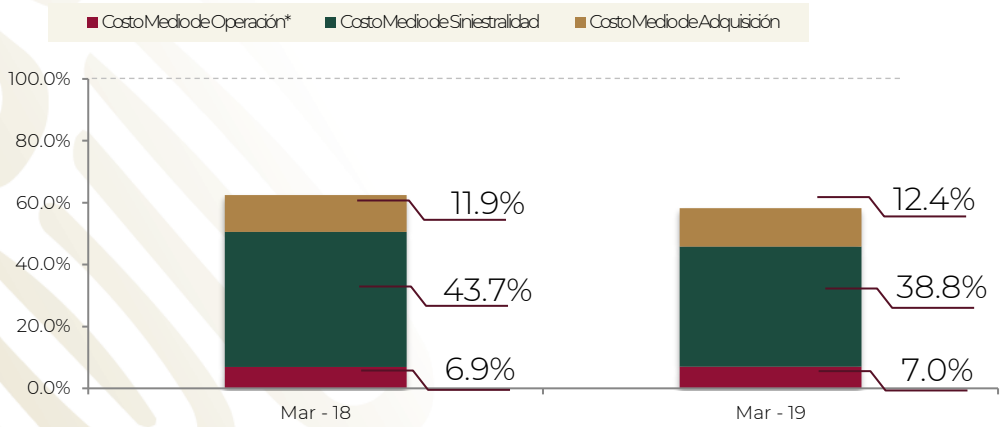
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 41.9%



Presentó un índice combinado (para daños sin autos) de 58.2% cifra 4.3 pp. menor a la reportada al cierre de marzo de 2018.

Estructura de costos



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

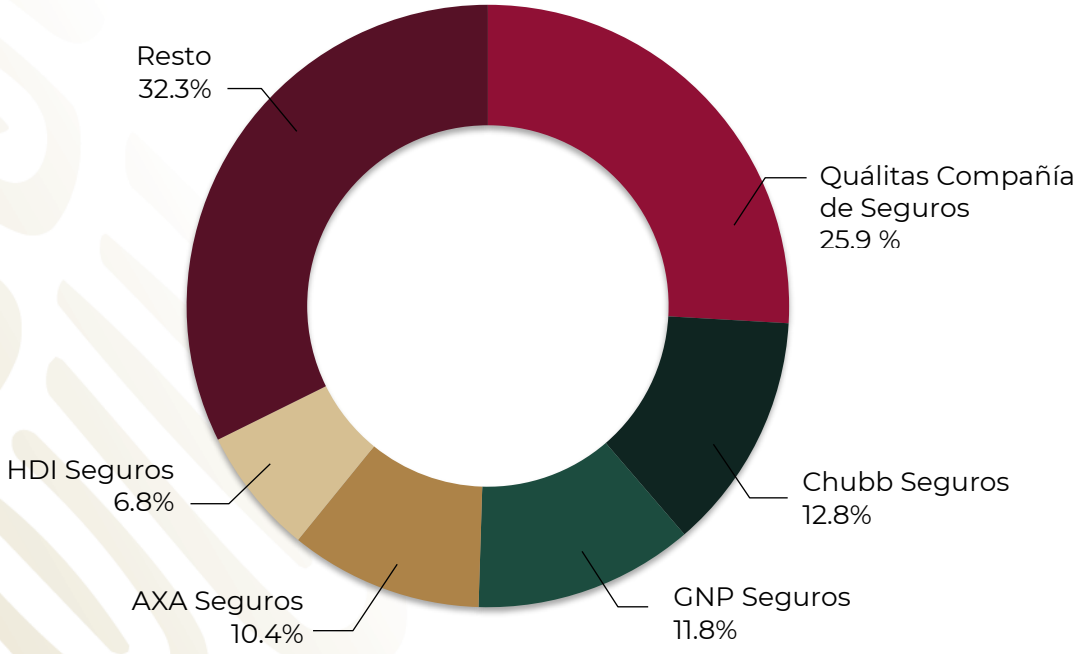
Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

El crecimiento en esta operación fue principalmente impulsado por Seguros Afirme y Seguros Atlas.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Seguros Afirme	8.2
Seguros Atlas	4.8
Seguros Inbursa	1.8
Seguros Banorte	-4.5
Agroasemex	-2.2
Resto	0.9
Crecimiento Total	9.0

AUTOS

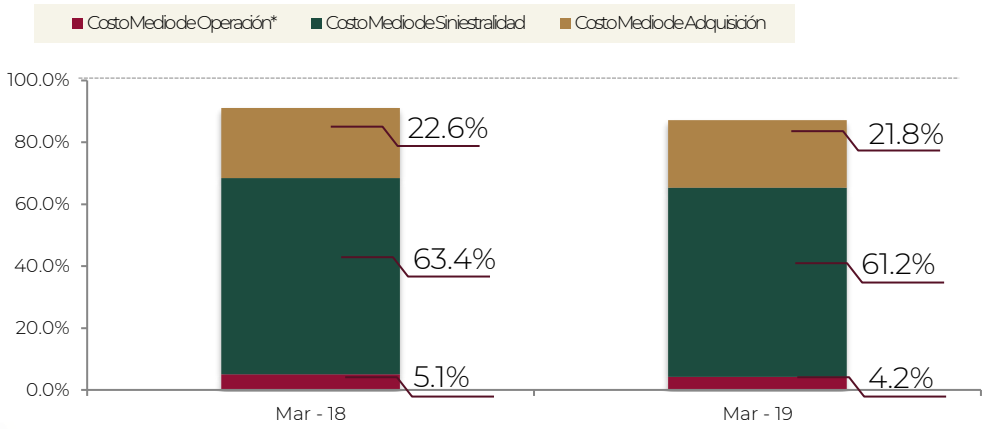
Índice de Concentración CR-5: 67.7%



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

El índice combinado fue de 87.2%, menor en 3.9 pp. al observado al cierre de marzo de 2018.

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.

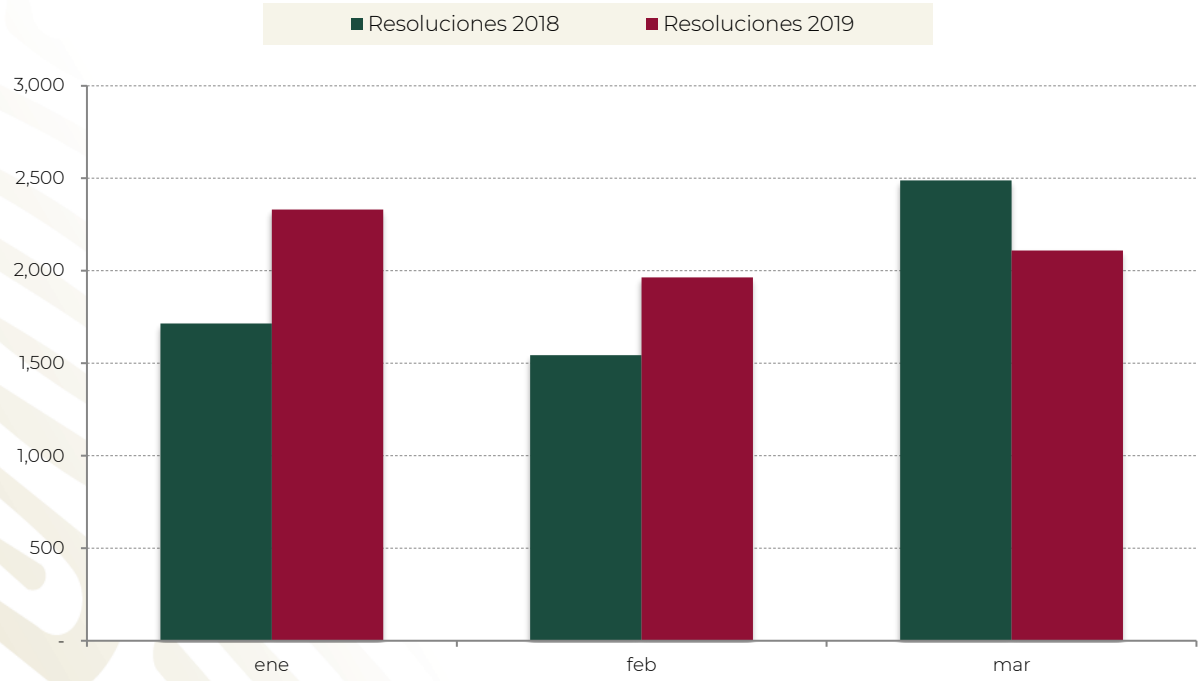
Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Chubb Seguros	2.9
Grupo Nacional Provincial	2.2
AXA Seguros	1.4
Quálitas, Compañía de Seguros	-3.3
Seguros Inbursa	-1.2
Resto	1.2
Crecimiento Total	3.2

Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

PENSIONES

El número de resoluciones[9] en el periodo Enero-Marzo de 2019 fue de 6,407, esto representa un incremento del 11.5% respecto al mismo periodo de 2018.

Compañía	Resoluciones
Resoluciones (Ene-Mar 2018)	5,748
Resoluciones (Ene-Mar 2019)	6,407
Variación	11.5%

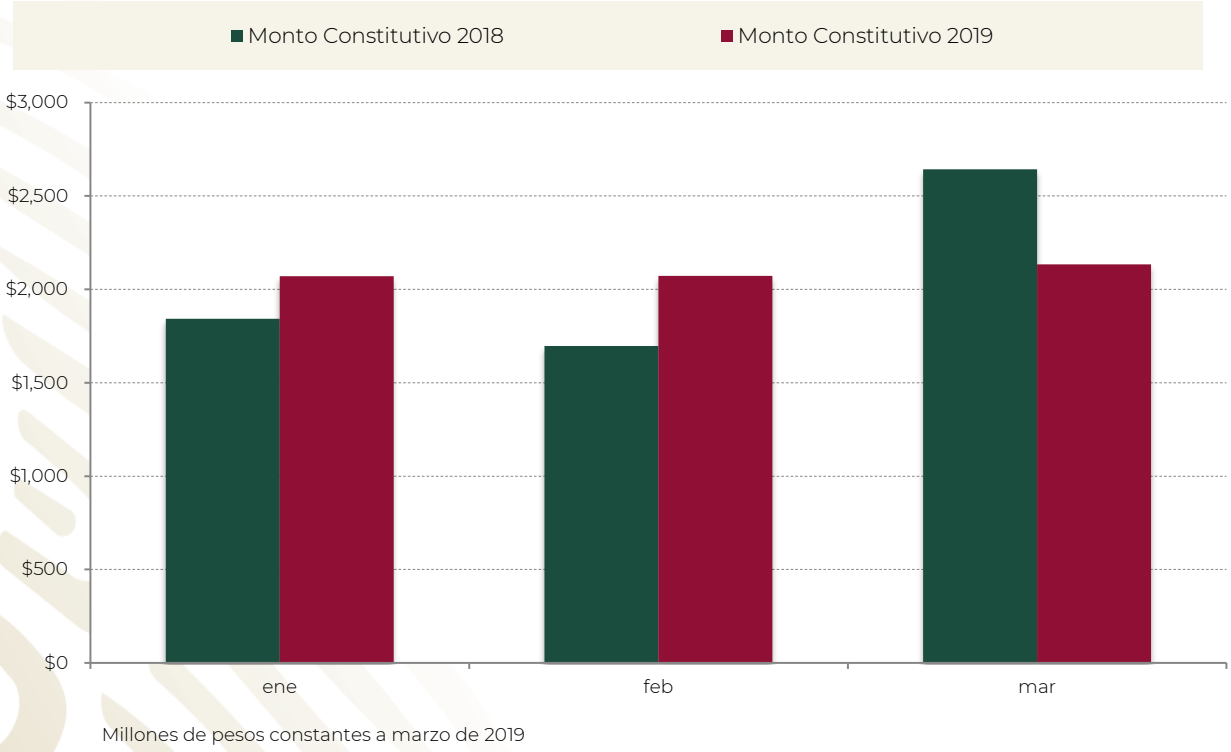


Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

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-Marzo de 2019 ascendieron a 6,276 millones de pesos, cifra superior en 1.0% a la registrada en el mismo periodo de 2018.

Análisis de montos constitutivos al mes de Marzo	
MC (Ene-Mar 2018) Tasa postura: 3.72%	$6,217
MC (Ene-Mar 2019) Tasa postura: 4.16%	$6,276
Variación	1.0%



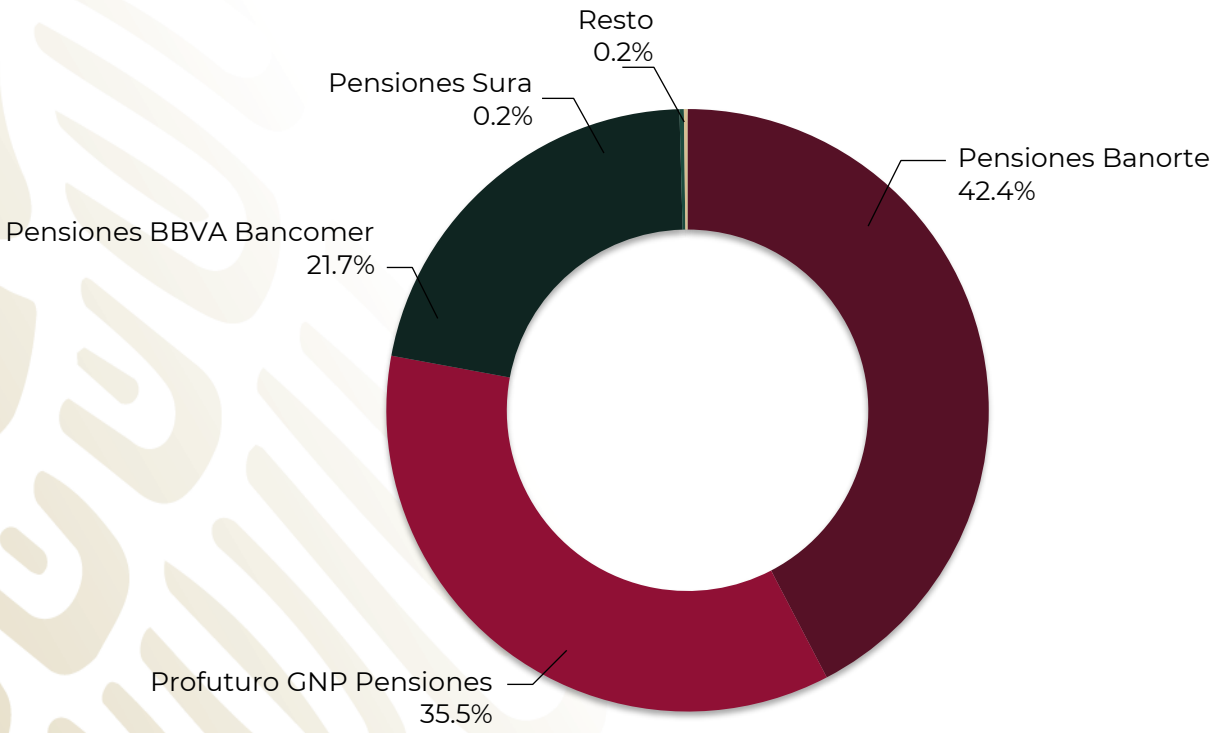
Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

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, decrecieron en términos reales 2.8% respecto al cierre de marzo de 2018, principalmente por Pensiones BBVA Bancomer y Pensiones Sura.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Pensiones BBVA Bancomer	-13.2
Pensiones Sura	-7.6
Profuturo Pensiones	13.6
Pensiones Banorte	4.4
Crecimiento Total	-2.8

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



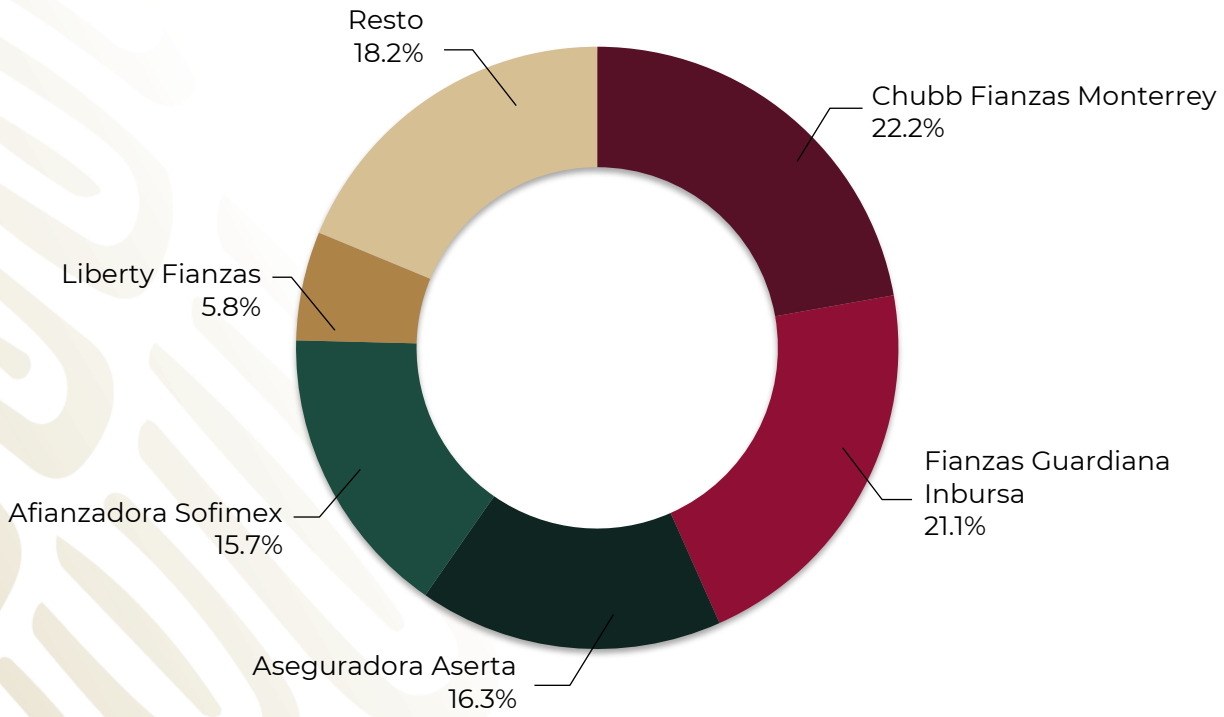
Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 6.6% respecto a marzo de 2018, derivado del ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-10.1
Fidelidad	3.0
Crédito	0.3
Judicial	0.2
Crecimiento Total	-6.6

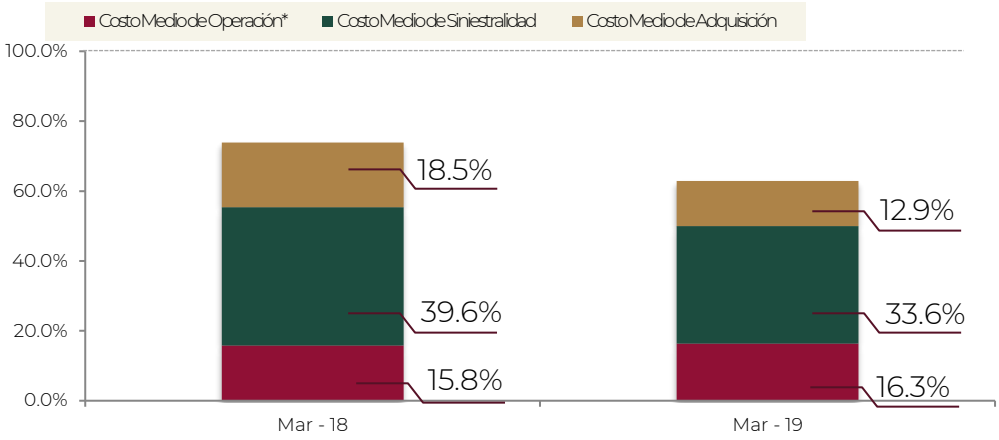
Índice de Concentración CR-5: 81.2%



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019

El sector afianzador presentó un índice combinado de 62.8%, cifra menor en 11.1 pp. a la reportada al cierre del primer trimestre de 2018.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Chubb Fianzas Monterrey	-3.9
Fianzas Dorama	-1.8
Aseguradora Insurgentes	-1.6
Aseguradora Aserta	-1.4
Afianzadora Sofimex	3.1
Resto	-1.0
Crecimiento Total	-6.6

Fuente CNSF
Información disponible
al 31 de mayo de 2019

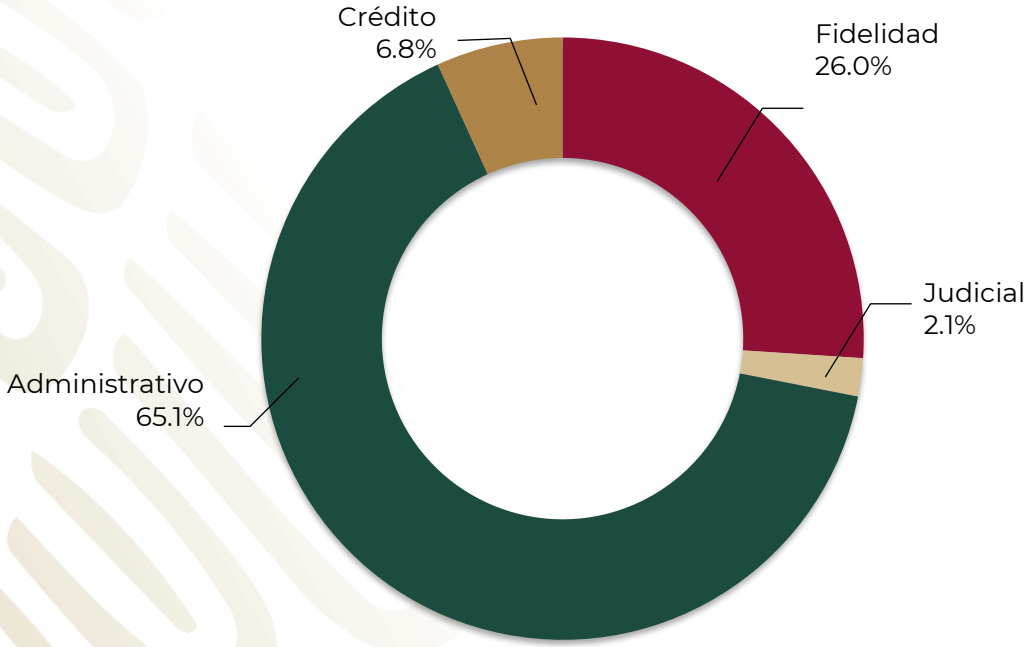
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de marzo de 2019, los ramos de fianzas de Fidelidad, Judicial y Crédito presentaron crecimientos reales anuales de 14.0%, 10.0% y 5.1% respectivamente, mientras que las Fianzas Administrativas presentaron decremento de 14.3%, en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Mar 18	Mar 19	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	554	656	14.0
Judicial	45	52	10.0
Administrativo	1,841	1,641	-14.3
Crédito	157	171	5.1
Total Fianzas	2,596	2,521	-6.6

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera Marzo 2019



Fuente CNSF
Información disponible al 31 de mayo de 2019