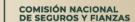


BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

Junio 2019









MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS¹

ESTRUCTURA

Al 30 de junio de 2019 el Mercado de Seguros y Fianzas² estaba conformado por 113 instituciones, siendo 103 instituciones de Seguros y 10 instituciones de Fianzas. Del total de instituciones 58 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, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

Al finalizar el segundo trimestre de 2019, 15 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 62 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 36 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No Vida.

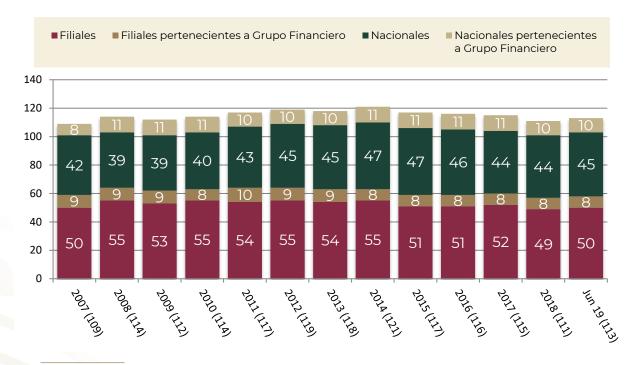
Asimismo, de las 113 instituciones que conformaron el mercado, 37 instituciones son compañías especializadas:

- · 10 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.
- 6 Instituciones especializadas en Seguros de Caución.

^{1.} Este resumen se realizó con información disponible al 13 de agosto 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.



Instituciones por Origen de su Capital



Fuente CNSF Información disponible al 13 de agosto de 2019

CRECIMIENTO

Al concluir el segundo trimestre de 2019, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 317,143 millones de pesos de los cuales 98.4% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 1.6% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 8.3% al cierre del segundo trimestre de 2019³, respecto al cierre de junio del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 8.6% en su prima directa para el mismo periodo.

^{3.} Es importante destacar que en junio de 2019 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 4.8% a junio de 2019, respecto al mismo periodo del año anterior.



Para el sector afianzador al concluir el segundo trimestre de 2019 el total de primas emitidas ascendió a 5,471 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 real anual de 7.4% al cierre del segundo trimestre de 2019, respecto al cierre de junio de 2018.

Al cierre del segundo trimestre de 2019, la operación de Vida creció 7.2% en términos reales, en comparación con el segundo trimestre de 2018. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 1.8%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 3.8%.

Al concluir el segundo trimestre de 2019⁴, la operación de Daños experimentó un incremento³ de 13.5%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, esta operación registró un incremento³ de 26.4%.

Operación		Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado³ (%)
Vida	127,162	40.7	7.2	NA
Pensiones	13,251	4.2	3.8	NA
Accidentes y enfermedades	45,302	14.5	1.8	NA
Daños	121,383	38.9	13.5	4.0
Daños sin Autos ⁵	64,124	20.5	26.4	6.2
Autos	57,259	18.3	1.8	NA
Caución ⁶	213	0.1	-	NA
Total Seguros	307,099	98.4	8.6	5.0
Total Fianzas	5,034	1.6	-7.4	NA
Mercado Seguros y Fianzas	312,133	100.0	8.3	4.8

^{*}Cifras en millones de pesos (MXN)

^{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 4%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 6.2%.

^{5.} El rubro de Daños sin autos incluye el ramo de Caución.

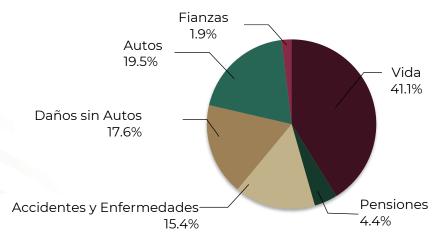
^{6.} El ramo de Caución comenzó su operación a partir del tercer trimestre de 2018, por lo que no se muestra su crecimiento.



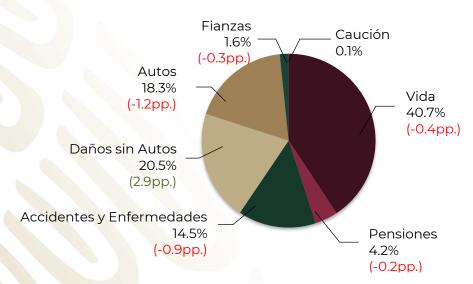
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de junio del 2019 es la siguiente: Vida, 40.7%; Automóviles, 18.3%; Daños sin Automóviles, 20.5%, Accidentes y Enfermedades, 14.5%; y Pensiones, 4.2%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 59.5% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron 38.9%; el 1.6% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Junio 2018



Composición de la cartera Junio 2019





CONCENTRACIÓN

Al finalizar el segundo 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 41.6%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 10.6%; Metlife México, 10%; Seguros BBVA Bancomer, 7.9%; AXA Seguros, 6.7%; Mapfre México, 6.4%.

Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.3% al cierre de junio de 2019.

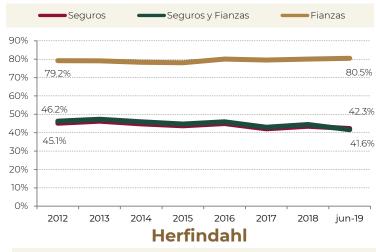
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

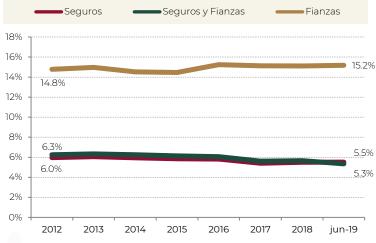
Sin embargo, al realizar el mismo análisis para los sectores de Seguros y Fianzas en forma separada señala una mayor concentración en el mercado de Fianzas.

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

Compañía			Diferencia en participación (%)
Grupo Nacional Provincial	10.4	10.6	0.1
Metlife México	12.5	10.0	-2.4
Seguros BBVA Bancomer	7.3	7.9	0.6
AXA Seguros	6.5	6.7	0.2
Mapfre México	3.3	6.4	3.2

CR-5









REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

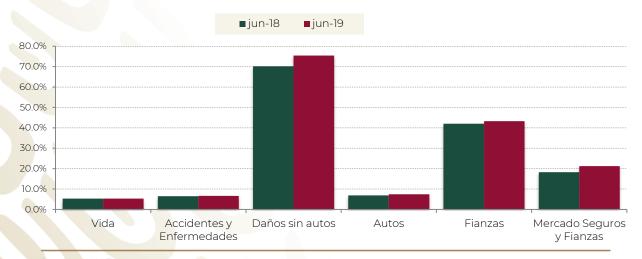
Al finalizar el segundo trimestre de 2019, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó 21.3% el de la prima emitida, 3.0 (pp.) por encima de lo reportado al cierre de junio del 2018.

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 75.4% del total de la prima emitida (5.2 pp. más que en junio de 2018).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	Composición de Cesión de Cartera Jun18(%)	Composición de Cesión de Cartera Jun19(%)
Vida	5.3	5.3
Accidentes y Enfermedades	6.5	6.6
Daños sin autos	70.2	75.4
Autos	6.8	7.4
Fianzas	42.0	43.3
Mercado de Seguros y Fianzas	18.3	21.3

Reaseguro y Reafianzamiento

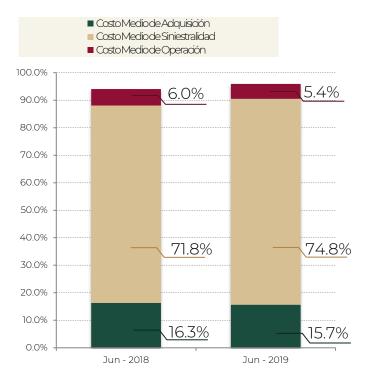




Estructura de costos

Al cierre de junio de 2019, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 74.8%, 15.7% y 5.4%, respectivamente.

En relación con el cierre de junio de 2018, el costo medio de siniestralidad, registró un crecimiento de 3.0 pp. mientras que los costos de adquisición y operación registraron un decremento de 0.6 pp. y 0.5 pp. respectivamente.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 95.9% presentando un incremento de 1.9 pp. con relación a lo registrado al cierre de junio de 2018. De esta forma, al cierre del segundo trimestre de 2019 el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 4.1% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un incremento de 9.0 pp. en junio del 2019 con respecto a junio de 2018. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 1.1 pp., en el mismo periodo de reporte, la operación de Daños presentó un decremento de 2.8 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un incremento de 2.3 pp.

Costo Medio de Siniestralidad

Operación		
Vida	76.7	85.7
Accidentes y Enfermedades	64.0	65.1
Daños	60.0	57.2
Fianzas	35.5	37.8
Mercado de Seguros y Fianzas	71.8	74.8





ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de junio del 2019, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 13,131 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 mercado presentara una utilidad neta de 29,012 millones de pesos.

Resultados*

Concepto			Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	230,216	249,694	4.3
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	47,853	42,103	-15.4
Costo Neto de Adquisición	37,566	39,137	0.2
Costo Neto de Siniestralidad	130,892	155,323	14.2
Utilidad Técnica	13,905	13,131	-9.1
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	3,137	2,818	-13.6
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,035	1,105	2.6
Gasto de Operación Netos	16,508	16,919	-1.4
Utilidad de Operación	-4,705	-5,500	-12.5
Productos Financieros	37,947	44,573	13.0
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	2,205	1,463	-36.2
Utilidad antes de Impuestos	35,446	40,535	10.0
Utilidad del Ejercicio	26,517	29,012	5.3

*Cifras en millones de pesos (MXN)





BALANCE GENERAL

Al cierre del segundo trimestre de 2019 el 75.0% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 12.3%, 6.7% y 6.0%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 76.8%, mientras que el Capital Contable corresponde al 13.6%.

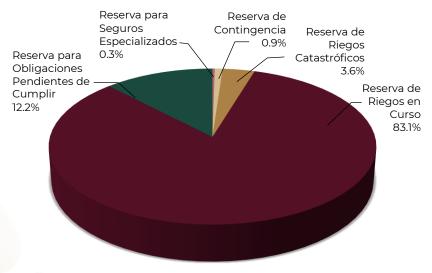


RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del mercado de seguros y fianzas sumaron 1,259,495 millones de pesos, registrando un incremento de 5.0% en términos reales respecto a diciembre de 2018.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 83.1% del total de las reservas técnicas.

Reservas Técnicas Junio 2019





Reservas Técnicas*

Concepto	Dic18	Jun19	% Part Dic - 18	% Part Jun - 19
Reserva de Riesgos en Curso	979,871	1,046,906	81.9%	83.1%
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	998,895	1,048,837		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,055	6,968		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	-19,046	-1,958		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	160,182	153,554	13.4%	12.2%
Por Siniestros y Vencimientos	116,252	109,177		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	29,055	28,941		
Otros	14,875	15,437		
Reserva de Contingencia	10,583	10,897	0.9%	0.9%
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,835	6,037		
Otros seguros	11.0	11.5		
Fianzas	4,737	4,848		
Catastróficas y Especiales	42,377	44,872	3.5%	3.6%
Reservas Técnicas	1,196,364	1,259,495		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

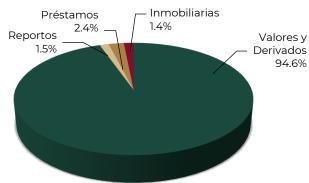


INVERSIONES

Las inversiones en valores⁷ representaron el 94.6% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.5%, 2.4% y 1.4%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 62.5% por valores gubernamentales, 32.5% por valores privados, 3.3% por valores extranjeros, 0.1% derivados y 1.5% por otros valores⁸.

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic18	Junl9	% Part. Dic18	& Part. Jun19
Gubernamentales	730,176	727,524	65.3	62.5
Privados	338,725	378,214	30.3	32.5
Tasa Fija	174,840	183,924	51.6	48.6
Renta Variable	163,886	194,290	48.4	51.4
Extranjeros	38,946	38,725	3.5	3.3
Derivados	2,532	1,578	0.2	0.1
Otros Valores	7,407	17,650	0.7	1.5
Total de valores derivados	1,117,786	1,163,691		

^{*}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.



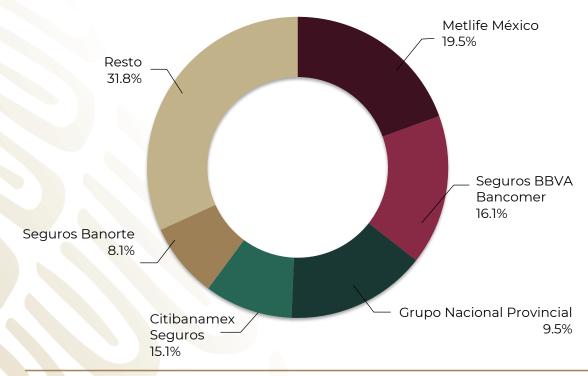
OPERACIONES

VIDA

A junio de 2019, la operación de Vida⁹ experimentó un incremento real anual de 7.2% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de Vida Individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	0.0
Vida Grupo	-5.3
Vida Individual	12.6
Vida	7.2

Indice de Concentración CR-5: 68.2%



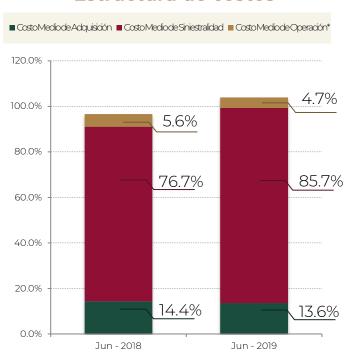
^{9.} Sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.





El índice combinado¹⁰ para la operación de Vida fue de 104.0%, cifra 7.4 pp. superior a la registrada al cierre de junio 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 Citibanamex Seguros, Seguros BBVA Bancomer y Seguros Azteca.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Citibanamex Seguros	5.2
Seguros BBVA Bancomer	3.1
Metlife México	-2.9
Seguros Atlas	-1.1
Seguros Azteca	1.0
Resto	2.0
Crecimiento Total	7.2

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

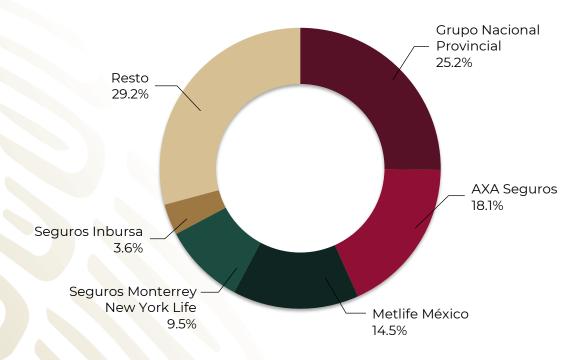


ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 1.8% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos

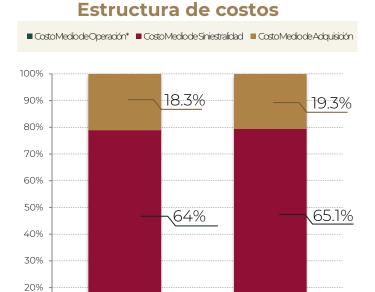
Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	1.8
Accidentes Personales	-O.1
Salud	0.2
Crecimiento Total	1.8

Indice de Concentración CR-5: 70.8%





El índice combinado para la operación de Accidentes y Enfermedades fue 91.4%. cifra 2.3 pp. superior a la registrada al finalizar el segundo trimestre de 2018.



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

Jun - 2019

10%

0%

El crecimiento en esta Operación fue principalmente impulsado por Grupo Nacional Provincial y AXA Seguros.

6.7%

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	3.1
Metlife México	-2.7
AXA Seguros	2.5
Seguros Atlas	-1.1
Seguros Monterrey New York Life	-0.5
Resto	0.4
Crecimiento Total	1.8



DAÑOS

La operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 13.5%.

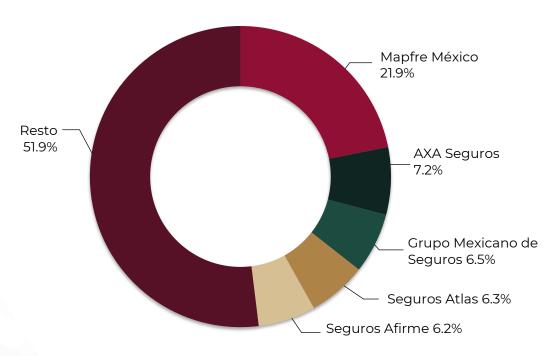
Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	59.4
Incendio	44.9
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	29.2
Diversos	15.5
Riesgos Catastróficos	8.1
Agrícola	-13.9
Automóviles	1.8
Crédito	24.9
Daños	13.5
Daños sin Automóviles	26.4





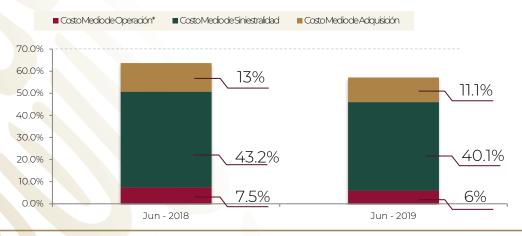
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 48.1%



Presentó un índice combinado (para daños sin autos) de 57.2% cifra 6.5 pp. menor a la reportada al cierre de junio de 2018.

Estructura de costos



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

Fuente CNSF Información disponible al 13 de agosto de 2019

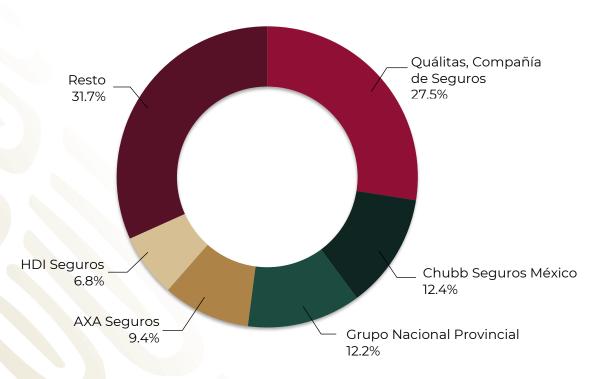


El crecimiento en esta operación fue principalmente impulsado por Mapfre México, Seguros Afirme y Seguros Atlas.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Mapfre México	19.4
Seguros Afirme	4.6
Seguros Atlas	3.4
Seguros Banorte	-2.6
AXA Seguros	1.4
Resto	0.3
Crecimiento Total	26.4

AUTOS

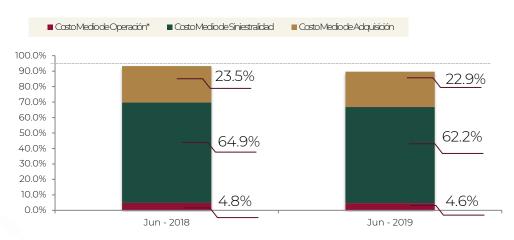
Índice de Concentración CR-5: 68.3%





El índice combinado fue de 89.6%, menor en 3.6 pp. al observado al cierre de junio 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 Grupo Nacional Provincial, Chubb Seguros México y AXA Seguros

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	1.8
Chubb Seguros México	1.8
Quálitas	-1.7
Seguros Inbursa	-1.0
AXA Seguros	0.8
Resto	0.2
Crecimiento Total	1.8

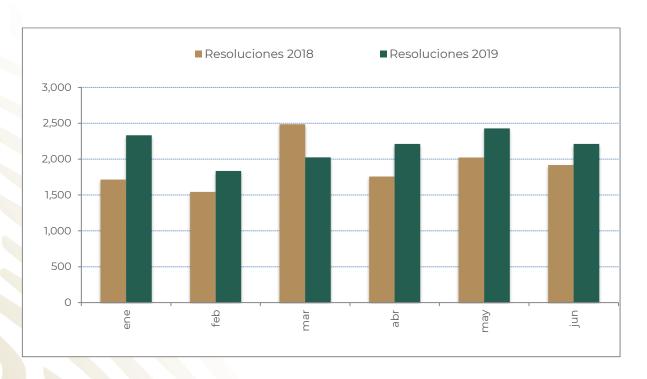




PENSIONES

El número de resoluciones¹¹ en el periodo Enero-Junio de 2019 fue de 23,341, esto representa un incremento del 11.9% respecto al mismo periodo de 2018.

Análisis de <u>cantidades</u> al mes de Junio		
Resoluciones (Ene-Jun 2018)	11,448	
Resoluciones (Ene-Jun 2019)	13,048	
Variación	14.0%	



Fuente CNSF Información disponible al 13 de agosto de 2019

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



Los montos constitutivos¹² en el periodo Enero-Junio de 2019 ascendieron a 23,618 millones de pesos, cifra superior en 7.5% a la registrada en el mismo periodo de 2018.

Análisis de <u>Recursos Transferidos por el IMSS</u> Al mes de Junio	
Montos Constitutivos (Ene-Jun 2018) tasa oferta promedio: 3.75%	\$12,023
Montos Constitutivos (Ene-Jun 2019) tasa oferta promedio: 4.02%	\$12,906
Variación	7.3%



Millones de pesos constantes a junio 2019

^{12.} Dinero que se entrega a las aseguradoras para que éstas realicen el pago de las pensiones.

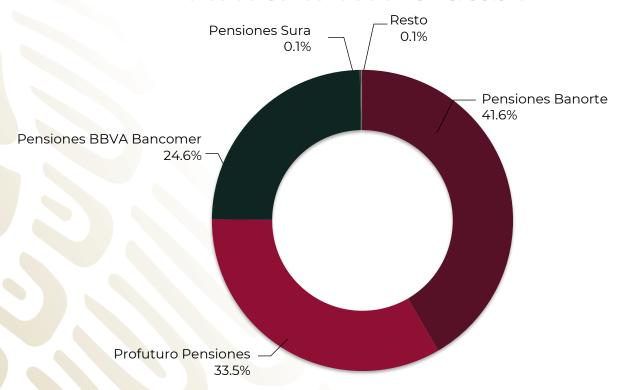




Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, crecieron anualmente 3.8%, impulsados principalmente por Profuturo Pensiones y Pensiones Banorte.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Profuturo Pensiones	12.1
Pensiones Sura	-7.0
Pensiones BBVA Bancomer	-4.2
Pensiones Banorte	3.0
Resto	0.0
Crecimiento Total	3.8

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



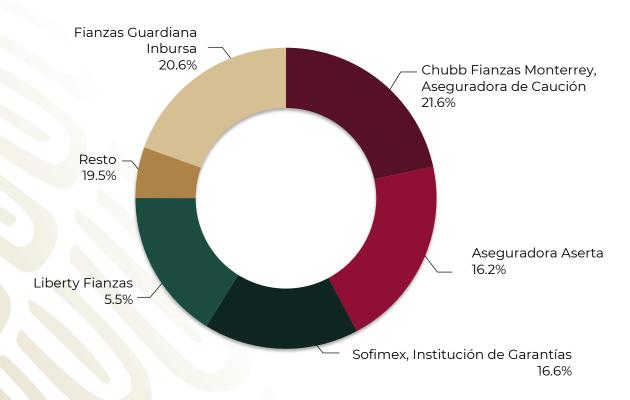


FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 7.4%, derivado del ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-9.3
Crédito	0.9
Judicial	0.4
Fidelidad	0.6
Crecimiento Total	-7.4

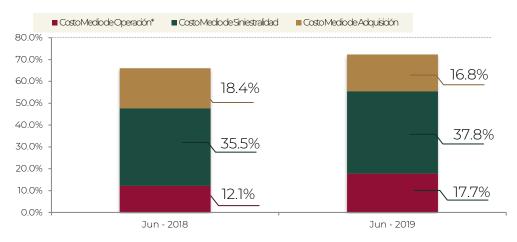
Índice de Concentración CR-5: 80.5%





El sector afianzador presentó un índice combinado de 72.3%, cifra superior en 6.3 pp. a la reportada al cierre del segundo trimestre de 2018.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)	
Aseguradora Aserta	-3.5	
Chubb Fianzas Monterrey	-2.5	
Sofimex	1.8	
Aseguradora Insurgentes	-1.5	
Dorama	-1.4	
Resto	-0.4	
Crecimiento Total	-7.4	



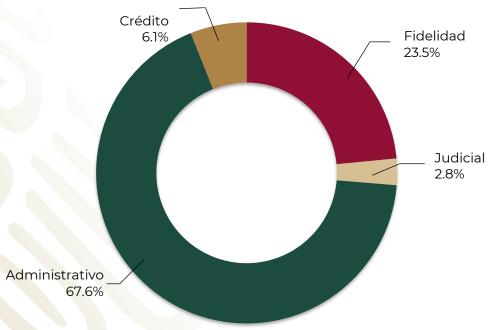
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la operación de fianzas⁹, al cierre de junio de 2019 el ramo de Fianzas Administrativas presentó decremento real de 12.9%, mientras que los ramos de Fianzas de Crédito, Judiciales y Fidelidad presentaron crecimientos de 18.4%, 15.5% y 3.0% respectivamente, en términos reales en comparación con los resultados del segundo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Jun-18	Jun-19	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	1,103	1,182	3.0
Judicial	119	143	15.5
Administrativo	3,758	3,404	-12.9
Crédito	248	305	18.4
Total Fianzas	5,229	5,034	-7.4

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera Junio 2019





BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

Junio 2019

