CNSF

COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL SEGUROS Y FIANZAS

Septiembre 2019

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

ESTRUCTURA

Al 30 de septiembre de 2019 el mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 114 instituciones, siendo 103 instituciones de Seguros y 11 instituciones de Fianzas. Del total de instituciones, 59 presentaron capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior, de las cuales 1 estaba incorporada a algún grupo financiero.

Asimismo, de las 55 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

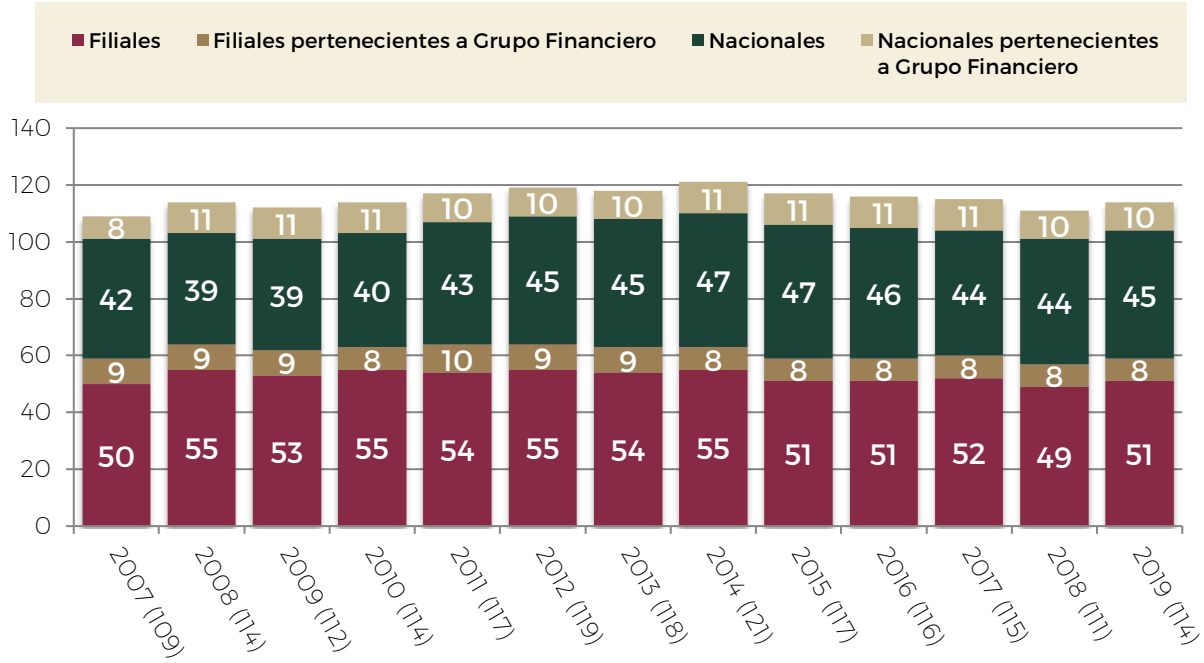
Al finalizar el tercer trimestre de 2019, 15 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 63 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 36 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No Vida.

Asimismo, de las 114 instituciones que conformaron el mercado, 38 instituciones son compañías especializadas:

- 11 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 6 de noviembre 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 6 de noviembre de 2019

CRECIMIENTO

Al concluir el tercer trimestre de 2019, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 454,164 millones de pesos de los cuales 98.2% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 1.8% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 8.4% al cierre del tercer trimestre de 2019[3], respecto al cierre de septiembre del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 8.7% 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 mercado de seguros y fianzas habría presentado un crecimiento real de 5.9% a septiembre del 2019, respecto al mismo periodo del año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2019, la operación de Vida creció 9.1% en términos reales, en comparación con el tercer trimestre de 2018. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 3.5%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 6.0%.

Al concluir el tercer trimestre de 2019[4], la operación de Daños experimentó un incremento[3] de 10.7%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, esta operación registró un incremento[3] de 20.4%.

Para el sector afianzador al concluir el tercer trimestre de 2019 el total de primas emitidas ascendió a 8,202 millones de pesos, de los cuales el 91.1% correspondió con fianzas directas, mientras que el 8.9% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 7.2% al cierre del tercer trimestre de 2019, respecto al cierre de septiembre de 2018.

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado[3] (%)
Vida	183,089	41.0	9.1	9.1
Pensiones	20,159	4.5	6.0	6.0
Accidentes y enfermedades	66,055	14.8	3.5	3.5
Daños	169,248	37.9	10.7	4.1
Daños sin Autos[5]	85,251	19.1	20.4	6.0
Autos	83,997	18.8	2.3	2.3
Caución[6]	274	0.1	-	-
Total Seguros	**438,552**	**98.3**	**8.7**	**6.1**
Total Fianzas	**7,474**	**1.7**	**-7.2**	**-7.2**
Mercado Seguros y Fianzas	**446,026**	**100.0**	**8.4**	**5.9**

*Cifras en millones de pesos (MXN)

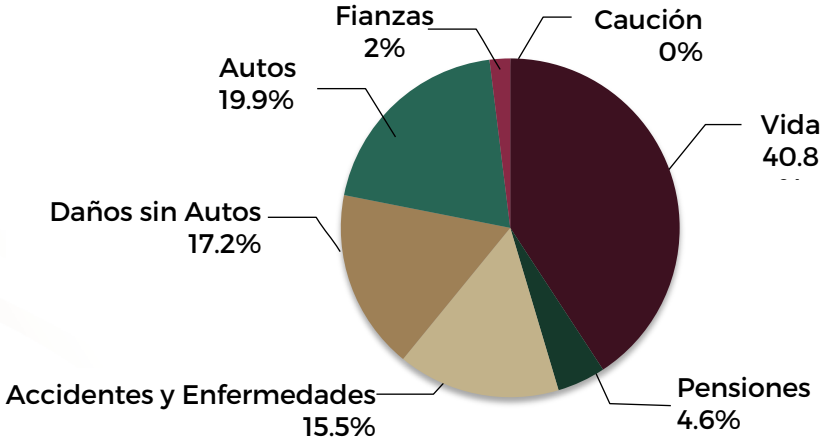
Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

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 4.1%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 6%.
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.

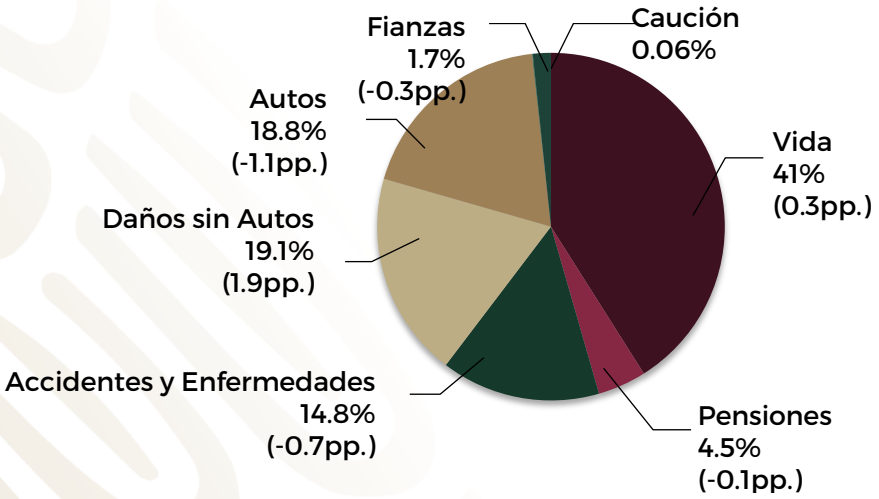
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de septiembre del 2019 es la siguiente: Vida, 41.0%; Automóviles, 18.8%; Daños sin Automóviles, 19.1%, Accidentes y Enfermedades, 14.8%; y Pensiones, 4.5%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 60.4% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 37.9%; el 1.7% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Septiembre 2018



Composición de la cartera Septiembre 2019



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

CONCENTRACIÓN

Al finalizar el tercer 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 41.8%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 11%; MetLife México, 9.7%; Seguros BBVA Bancomer, 8%; Citibanamex Seguros, 6.6%; AXA Seguros, 6.6%;

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

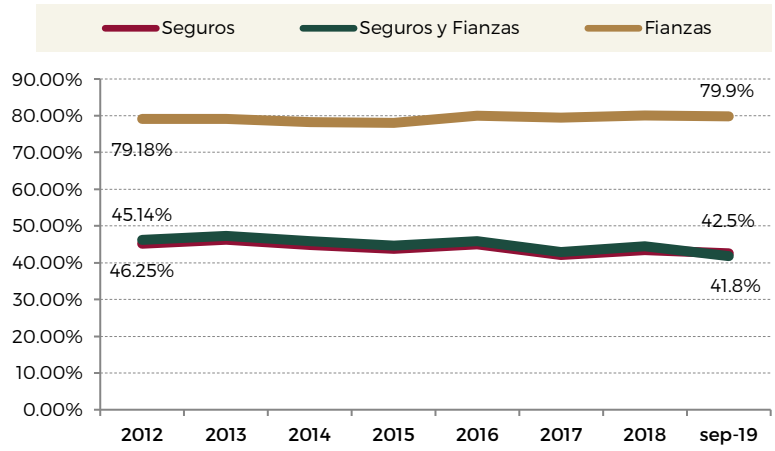
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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.

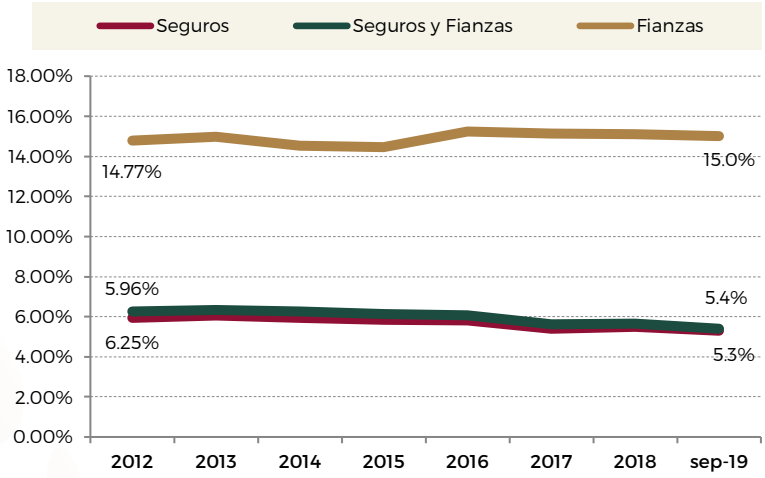
Participación de las Compañías que integran el CR5 a Septiembre de 2019

Compañía	Sept18 (%)	Sept19 (%)	Diferencia en participación (%)
Grupo Nacional Provincial	10.8	11.0	0.1
Metlife México	12.1	9.7	-2.4
Seguros BBVA Bancomer	7.2	8.0	0.8
Citibanamex Seguros	4.7	6.6	1.9
AXA Seguros	6.7	6.6	-0.1

CR-5



Herfindahl



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

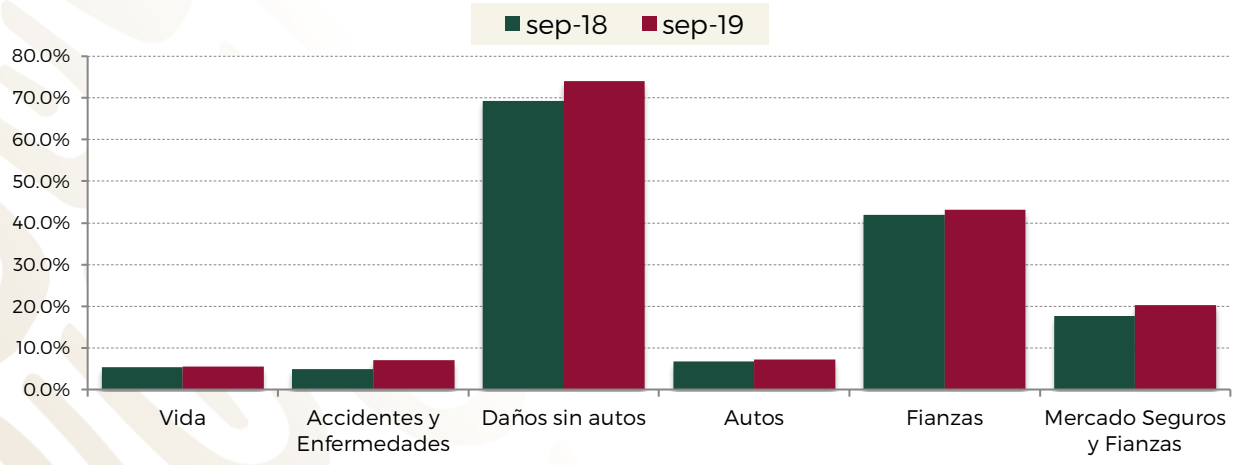
Al finalizar el tercer trimestre de 2019, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 20.2% de la prima emitida, 2.6 pp. por encima de lo reportado al cierre de septiembre del 2018.

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 74.0% del total de la prima emitida (4.8 pp. más que en septiembre de 2018).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	Cesión de Cartera Sept18(%)	Cesión de Cartera Sept19(%)
Vida	5.3	5.4
Accidentes y Enfermedades	4.9	7.1
Daños sin autos	69.2	74.0
Autos	6.8	7.2
Fianzas	41.9	43.1
Mercado de Seguros y Fianzas	17.6	20.2

Reaseguro y Reafianzamiento

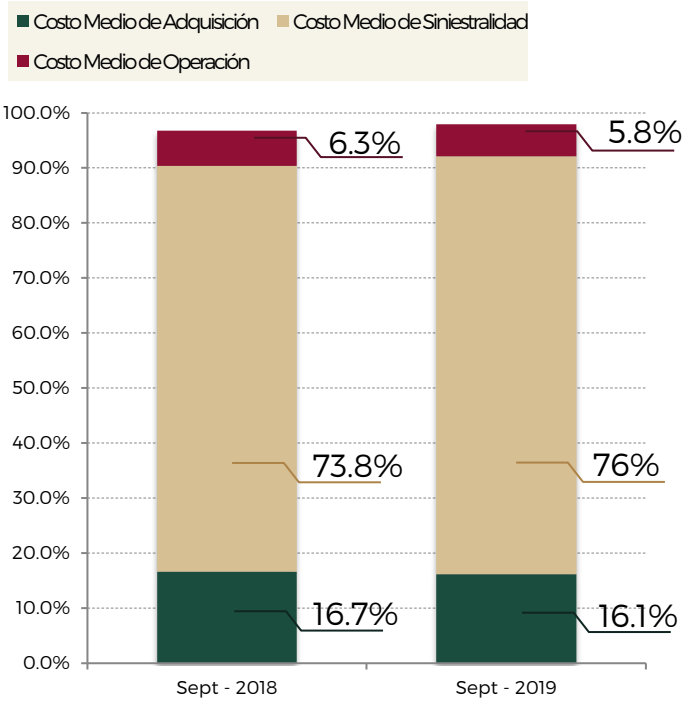


Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

Estructura de costos

Al cierre de septiembre de 2019, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 76.0%, 16.1% y 5.8%, respectivamente.

En relación con el cierre de septiembre de 2018, el costo medio de siniestralidad, registró un crecimiento de 2.3 pp. mientras que los costos de adquisición registraron un decremento de 0.5 pp. y los costos de operación un decremento de 0.6 pp.



El Índice Combinado, medido como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 97.9% presentando un incremento de 1.2 pp. con relación a lo registrado al cierre de septiembre de 2018. De esta forma, al cierre del tercer trimestre de 2019 el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 2.1% (medida como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un incremento de 9.1 pp. en septiembre del 2019 con respecto a septiembre de 2018. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 1.7 pp., en el mismo periodo de reporte, la operación de Daños presentó un decremento de 3.8 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	Sept18	Sept19
Vida	78.3	87.4
Accidentes y Enfermedades	65.7	67.4
Daños	61.1	57.3
Fianzas	35.5	37.8
Mercado de Seguros y Fianzas	**73.8**	**76.0**

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de septiembre del 2019, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 14,714 millones de pesos, equivalente al 3.2% 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 41,540 millones de pesos.

Resultados*

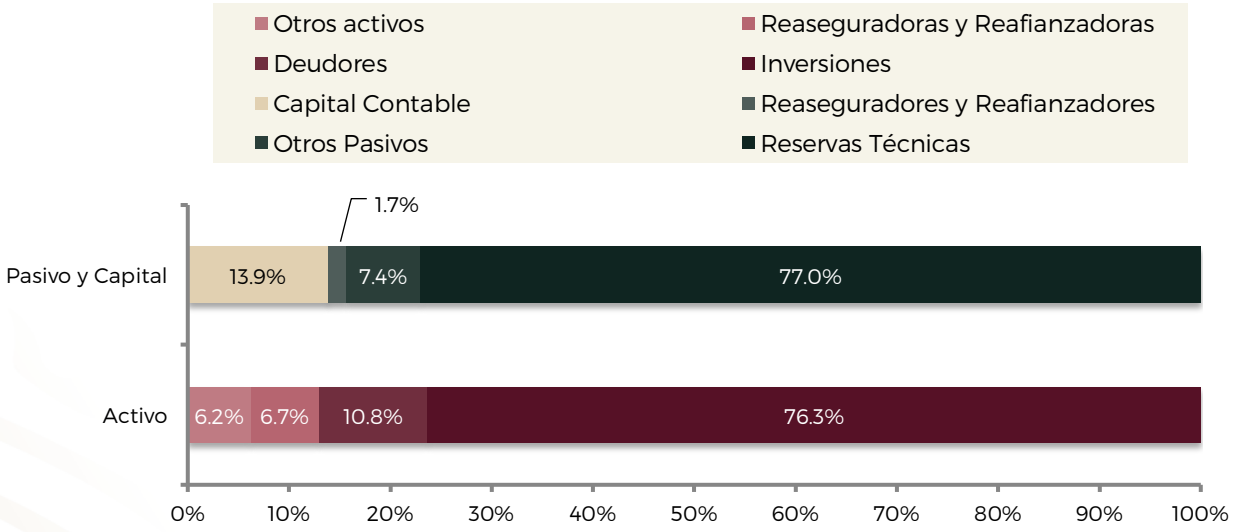
Concepto	Sept18	Sept19	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	**334,544**	**362,415**	**5.2**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	62,961	56,756	-12.5
Costo Neto de Adquisición	55,742	58,526	1.9
Costo Neto de Siniestralidad	200,336	232,419	12.6
Utilidad Técnica	**15,504**	**14,714**	**-7.9**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	5,286	4,023	-26.1
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,535	1,630	3.1
Gasto de Operación Netos	25,217	25,658	-1.2
Utilidad de Operación	**-13,464**	**-13,336**	**4**
Productos Financieros	60,823	68,415	9.2
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	3,024	2,791	-10.4
Utilidad antes de Impuestos	50,383	57,871	11.5
Utilidad del Ejercicio	**37,347**	**41,540**	**8.0**

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

BALANCE GENERAL

Al cierre del tercer trimestre de 2019 el 76.3% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores y Otros Activos con 10.8%, 6.7% y 6.2%, respectivamente. En relación al Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 77.0%, mientras que el Capital Contable corresponde al 13.9%.

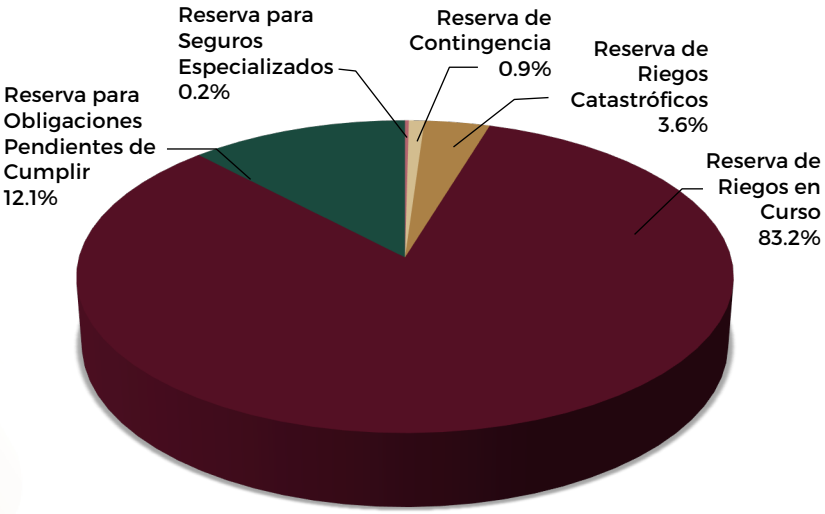


RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,288,247 millones de pesos, registrando un incremento de 6.73% en términos reales respecto a diciembre de 2018.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 83.2% del total de las reservas técnicas.

Reservas Técnicas Septiembre 2019



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

Reservas Técnicas*

Concepto	Dic18	Sept19	% Part Dic18	% Part Sept19
Reserva de Riesgos en Curso	**979,871**	**1,071,812**	**81.9%**	**83.2%**
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	998,895	1,067,724		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,055	7,186		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	-19,046	3,951		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	**160,182**	**155,948**	**13.4%**	**12.1%**
Por Siniestros y Vencimientos	116,252	109,954		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	29,055	31,086		
Otros	14,875	14,908		
Reserva de Contingencia	**10,583**	**11,096**	**0.9%**	**0.9%**
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,835	6,157		
Otros seguros	11.0	11.7		
Fianzas	4,737	4,927		
Catastróficas y Especiales	**45,728**	**49,392**	**3.8%**	**3.8%**
Reservas Técnicas	**1,196,364**	**1,288,247**	**100%**	**100%**

*Cifras en millones de pesos (MXN)

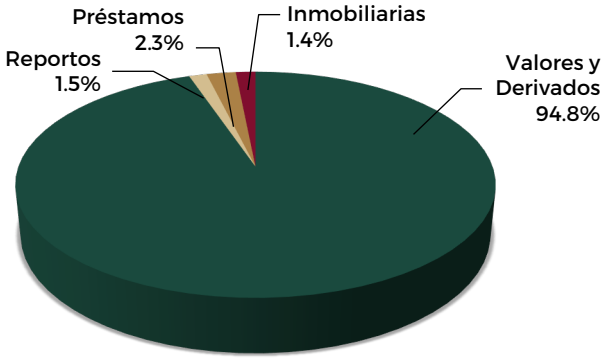
Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

INVERSIONES

Las inversiones en valores[7] representaron el 94.8% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.5%, 2.3% y 1.4%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 62.5% por valores gubernamentales, 32.1% por valores privados, 3.9% por valores extranjeros, 0.1% derivados y 1.5% por otros valores[8].

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic18	Sept19	% Part. Dic18	& Part. Sept19
Gubernamentales	730,176	755,478	65.3	62.5
Privados	338,725	387,728	30.3	32.1
Tasa Fija	174,840	186,810	51.6	48.2
Renta Variable	163,886	200,918	48.4	51.8
Extranjeros	38,946	47,548	3.5	3.9
Derivados	2,532	1,169	0.2	0.1
Otros Valores	7,407	17,774	0.7	1.5
Total de Valores	**1,117,786**	**1,209,697**	**100**	**100**

*Cifras en millones de pesos (MXN)

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

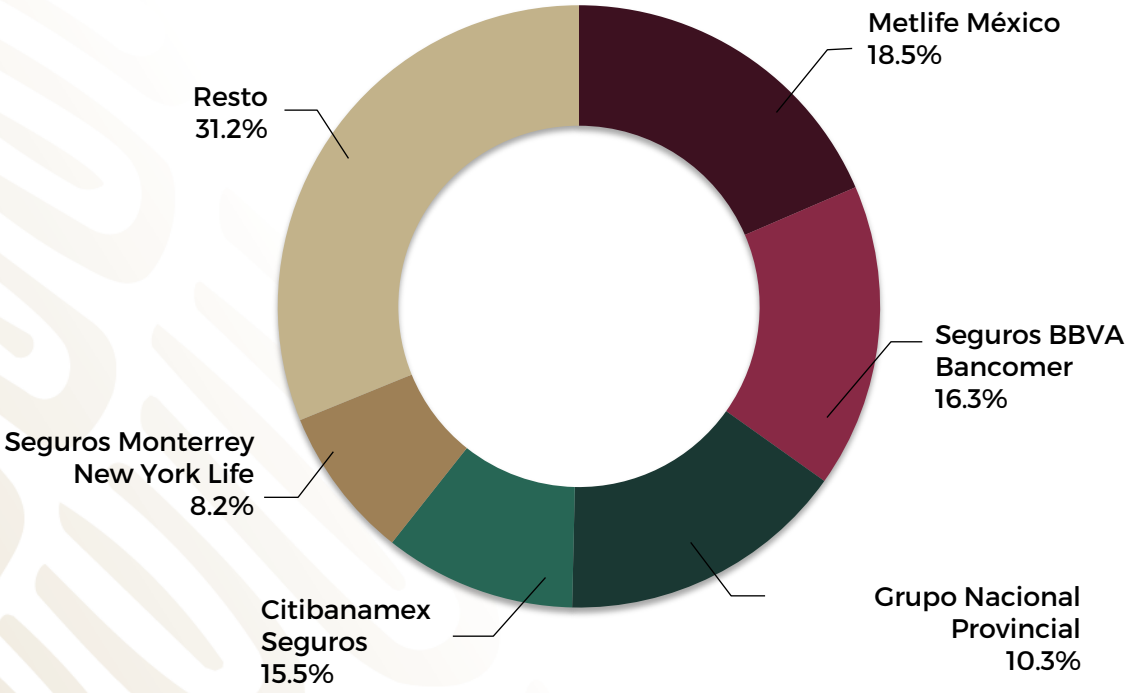
OPERACIONES

VIDA

A septiembre de 2019, la operación de Vida[9] experimentó un incremento real anual de 9.1% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de Vida Individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	-0.1
Vida Grupo	-5.1
Vida Individual	14.3
Vida	**9.1**

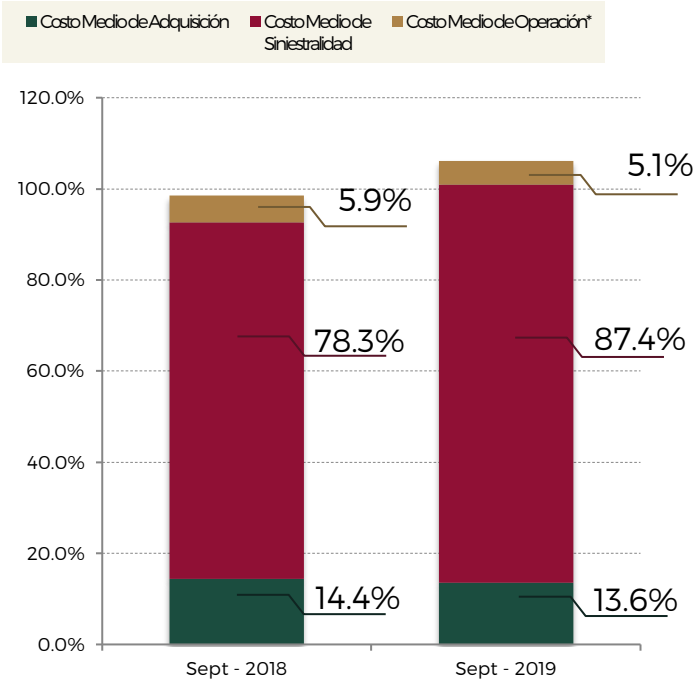
Indice de Concentración CR-5: 68.8%



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 106.1%, cifra 7.5 pp. superior a la registrada al cierre de septiembre 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 Zurich Santander Seguros México

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Citibanamex Seguros	6.0
Seguros BBVA Bancomer	3.4
Zurich Santander Seguros México	1.1
Grupo Nacional Provincial	0.9
Metlife México	-3.3
Resto	1.0
Crecimiento Total	**9.1**

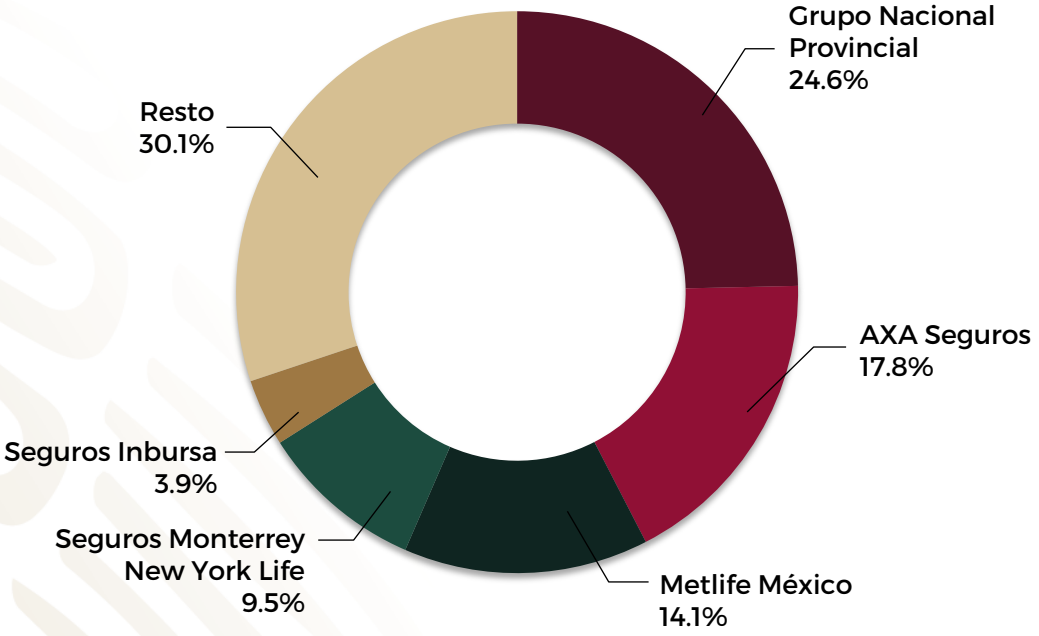
10. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 3.5% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos

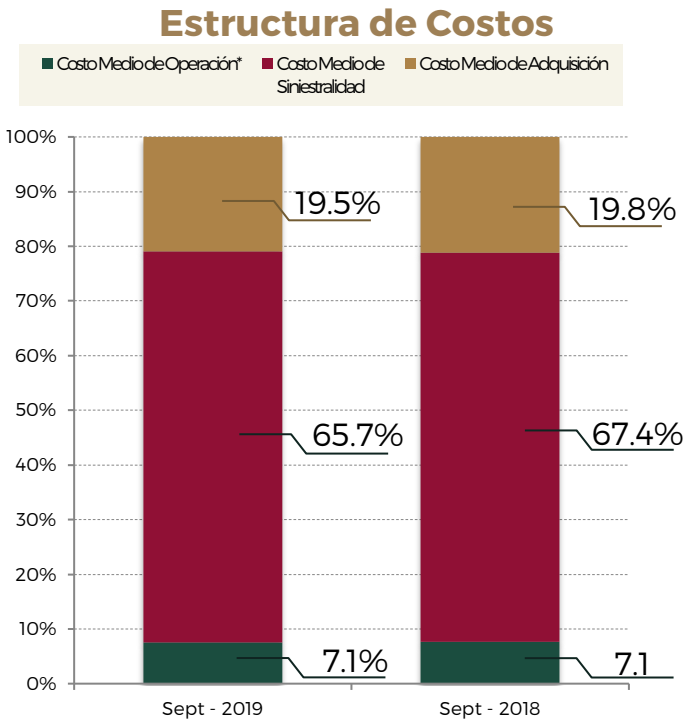
Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	3.4
Accidentes Personales	-0.2
Salud	0.2
Crecimiento Total	**3.5**

Indice de Concentración CR-5: 69.9%



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

El índice combinado para la operación de Accidentes y Enfermedades fue 94.2%. Cifra 2.0 pp. superior a la registrada al finalizar el tercer trimestre de 2018.



*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.)
Grupo Nacional Provincial	2.8
AXA Seguros	2.1
BUPA México	0.4
Seguros Atlas	-1.0
Metlife México	-1.4
Resto	0.5
Crecimiento Total	**3.5**

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

DAÑOS

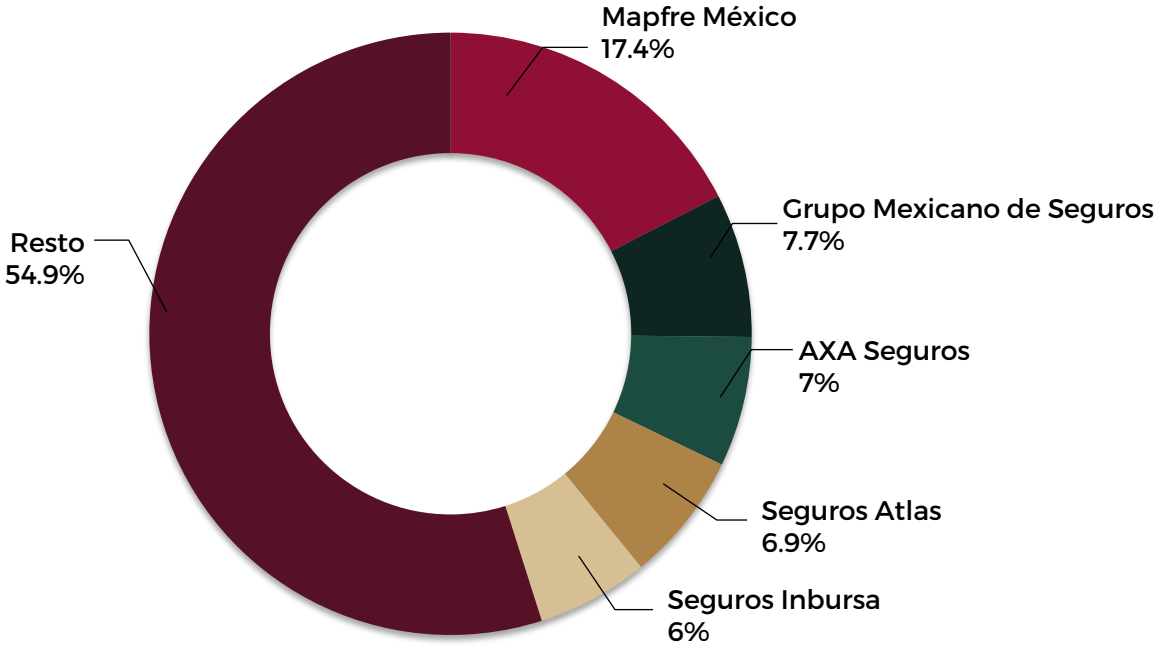
La operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 10.7%.

Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	45.5
Incendio	40.0
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	18.2
Diversos	17.9
Riesgos Catastróficos	8.8
Agrícola	-44.1
Automóviles	2.3
Crédito	4.1
Caución	4847
Daños	**10.7**
Daños sin Automóviles	**20.4**

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

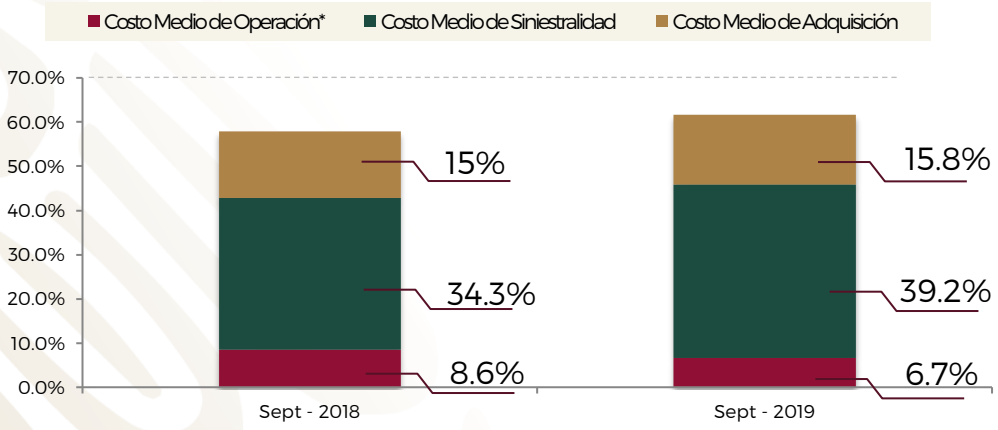
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 45.1%



Presentó un índice combinado (para daños sin autos) de 61.6% cifra 3.8 pp. mayor a la reportada al cierre de septiembre de 2018.

Estructura de Costos



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

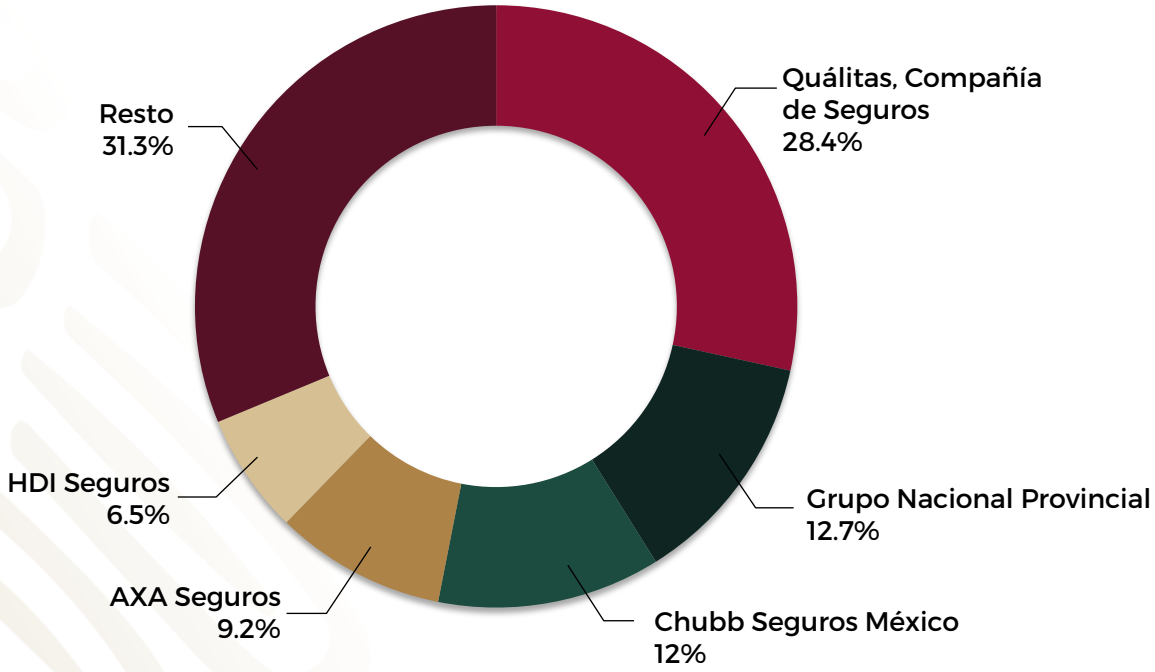
Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Mapfre México	13.9
Seguros Atlas	3.6
Seguros Afirme	3.1
Grupo Mexicano de Seguros	1.7
Seguros Banorte	-2.1
Resto	0.3
Crecimiento Total	20.4

AUTOS

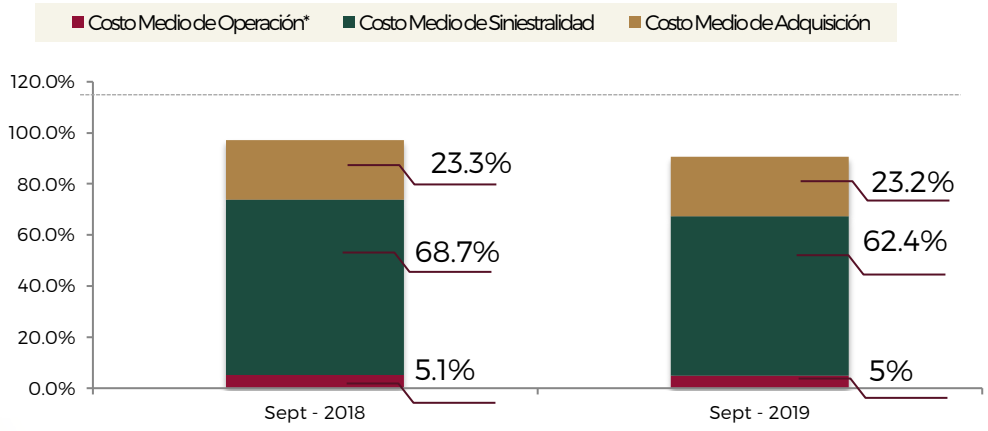
Índice de Concentración CR-5: 68.7%



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

El índice combinado fue de 90.6%, menor en 6.5 pp. al observado al cierre de septiembre 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

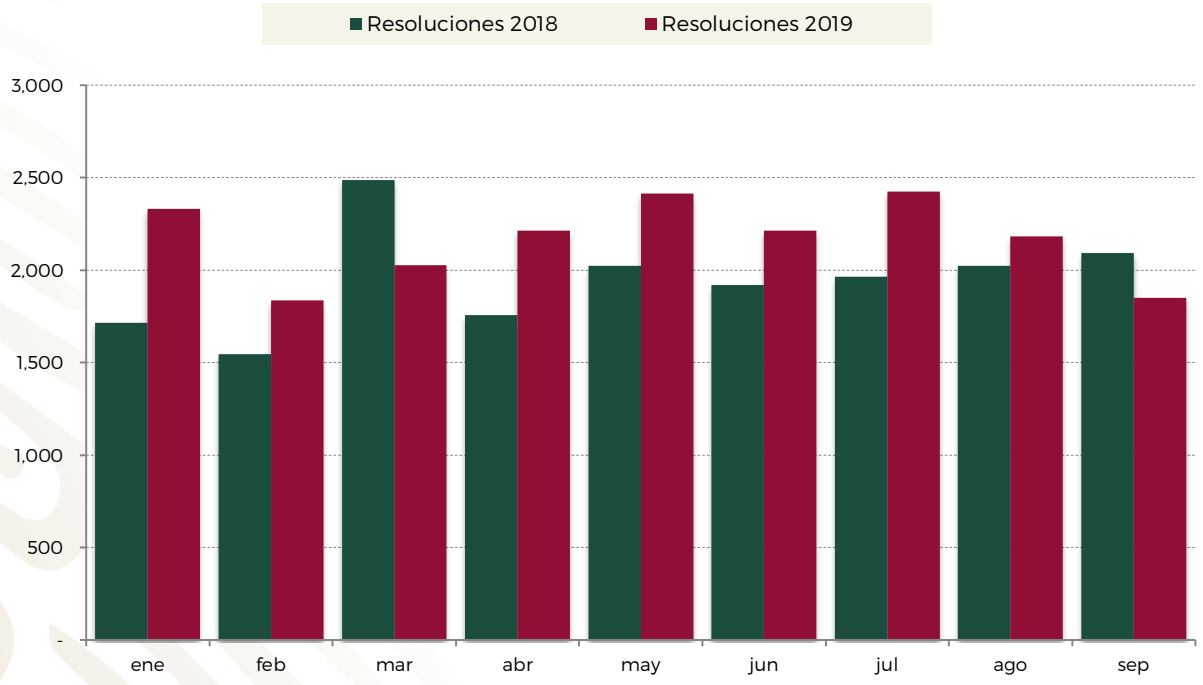
Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	1.4
Chubb Seguros México	1.3
AXA Seguros	0.8
Zurich	-0.6
Seguros Inbursa	-0.9
Resto	0.2
Crecimiento Total	**2.3**

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

PENSIONES

El número de resoluciones[11] en el periodo Enero-Septiembre de 2019 fue de 17,526, esto representa un incremento del 11.2% respecto al mismo periodo de 2018.

Análisis de cantidades al mes de septiembre	
Resoluciones (Ene-Sep 2018)	17,526
Resoluciones (Ene-Sep 2019	19,489
Variación	11.2%

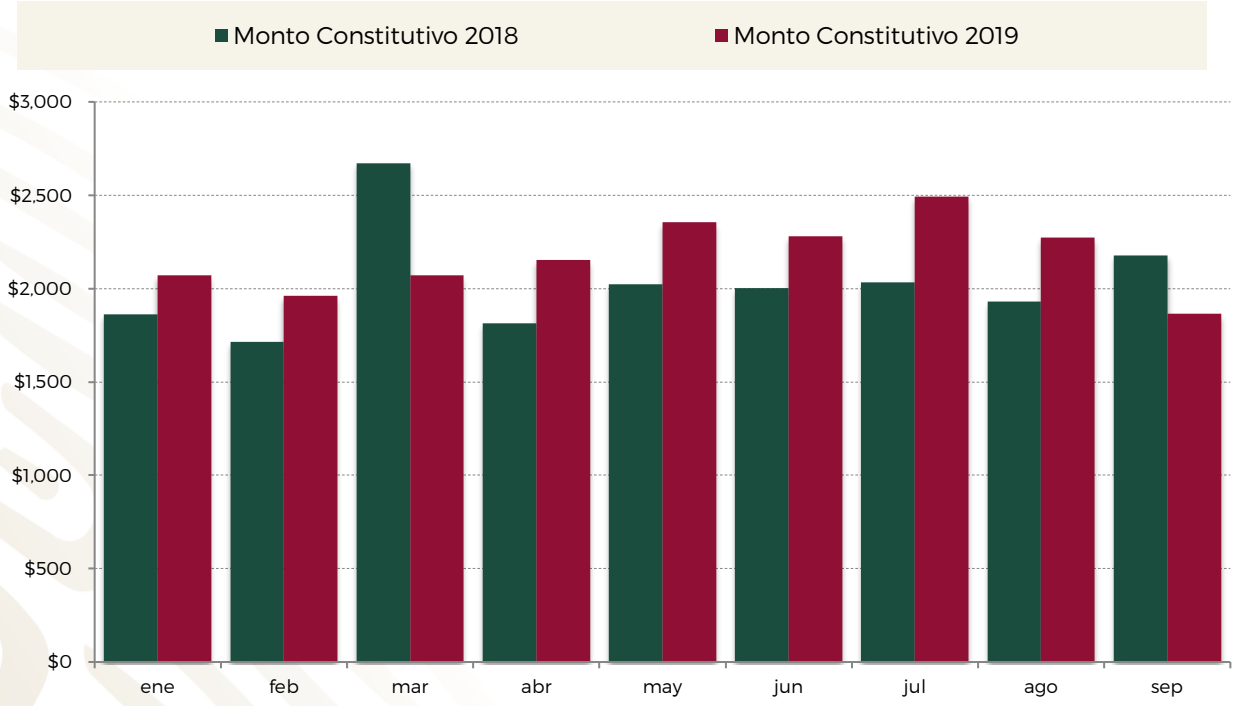


Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

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-Septiembre de 2019 ascendieron a 19,521 millones de pesos, cifra superior en 7.1% a la registrada en el mismo periodo de 2018.

Análisis de montos constitutivos al mes de Septiembre	
MC (Ene-Sep 2018) Tasa descuento: 3.3% Tasa postura: 3.6%(spread: 29 pb.)	$18,225
MC (Ene-Sep 2019) Tasa descuento: 3.8% Tasa postura: 3.8%(spread: 2 pb.)	$19,521
Variación	7.1%



Millones de pesos constantes a diciembre 2018

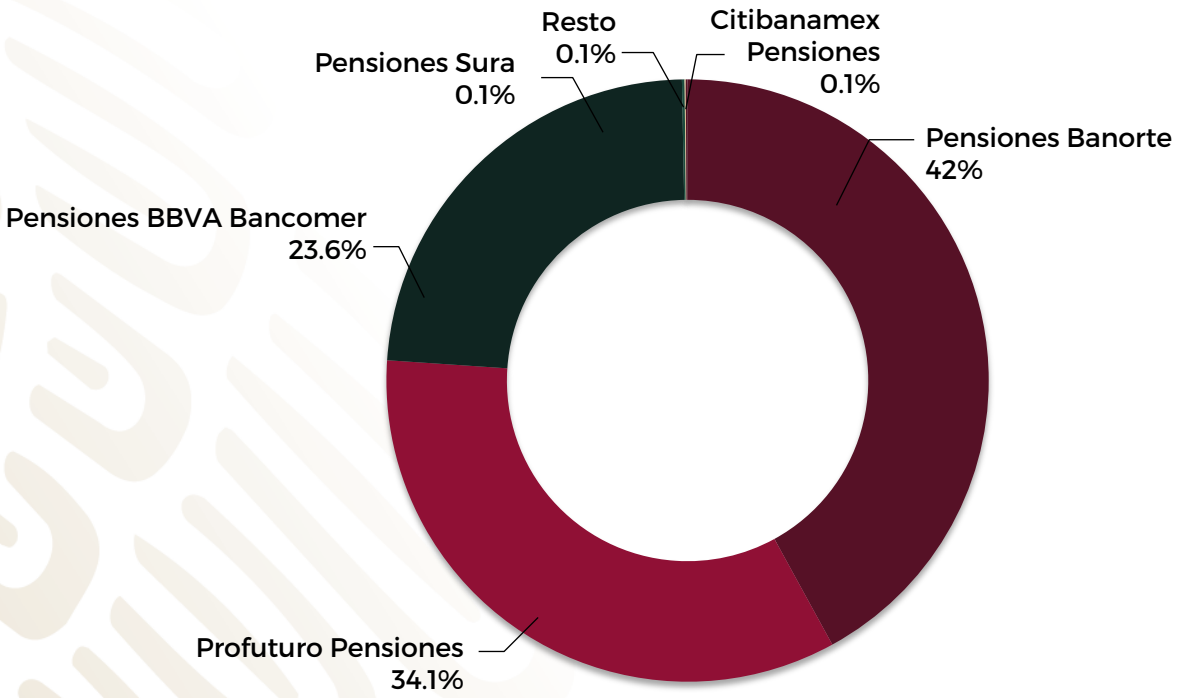
Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

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 6.0%, impulsados principalmente por Profuturo Pensiones, Pensiones Banorte y Pensiones Inbursa

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Profuturo Pensiones	11.6
Pensiones Banorte	0.6
Pensiones Inbursa	-0.02
Pensiones BBVA Bancomer	-0.1
Resto	-0.03
Crecimiento Total	6.0

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



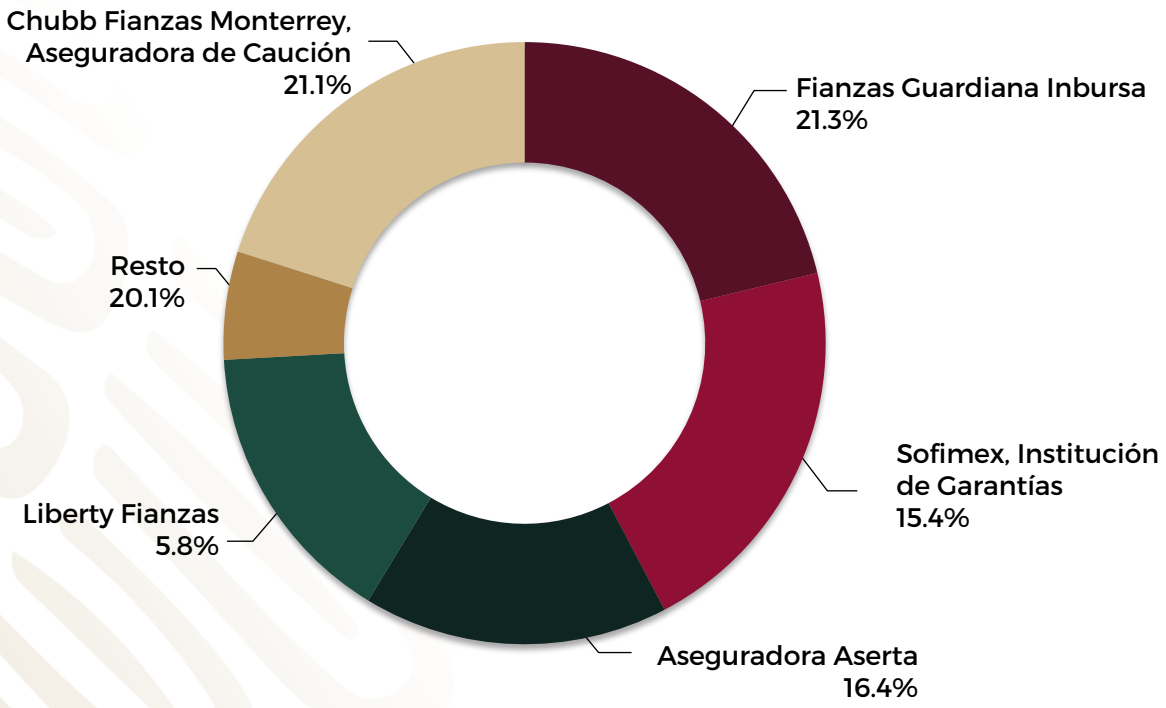
Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 7.2%, impulsado por el ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-9.2
Crédito	0.8
Judicial	0.3
Fidelidad	1.0
Crecimiento Total	**-7.2**

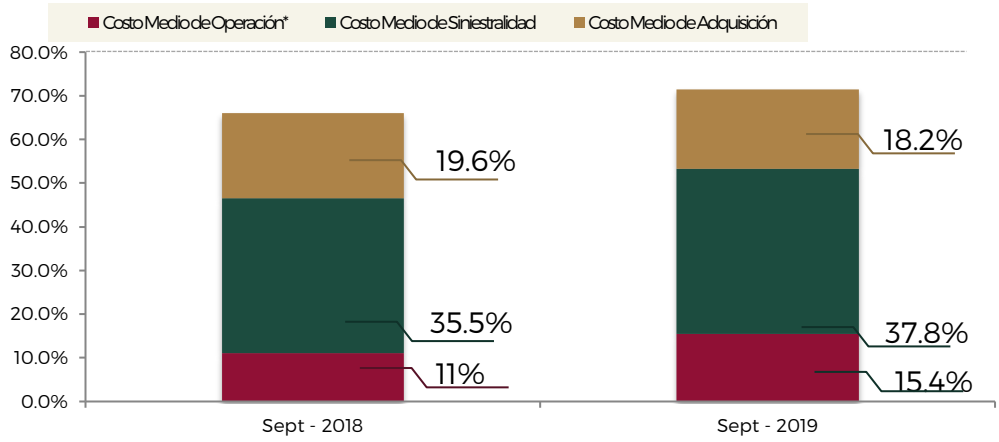
Índice de Concentración CR-5: 79.9%



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

El sector afianzador presentó un índice combinado de 71.5%, cifra superior en 5.4 pp. a la reportada al cierre del tercer trimestre de 2018.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Fianzas Avanza	0.9
Dorama	-1.2
Aseguradora Insurgentes	-1.3
Chubb Fianzas Monterrey	-2.9
Aseguradora Aserta	-3.0
Resto	0.2
Crecimiento Total	**-7.2**

Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019

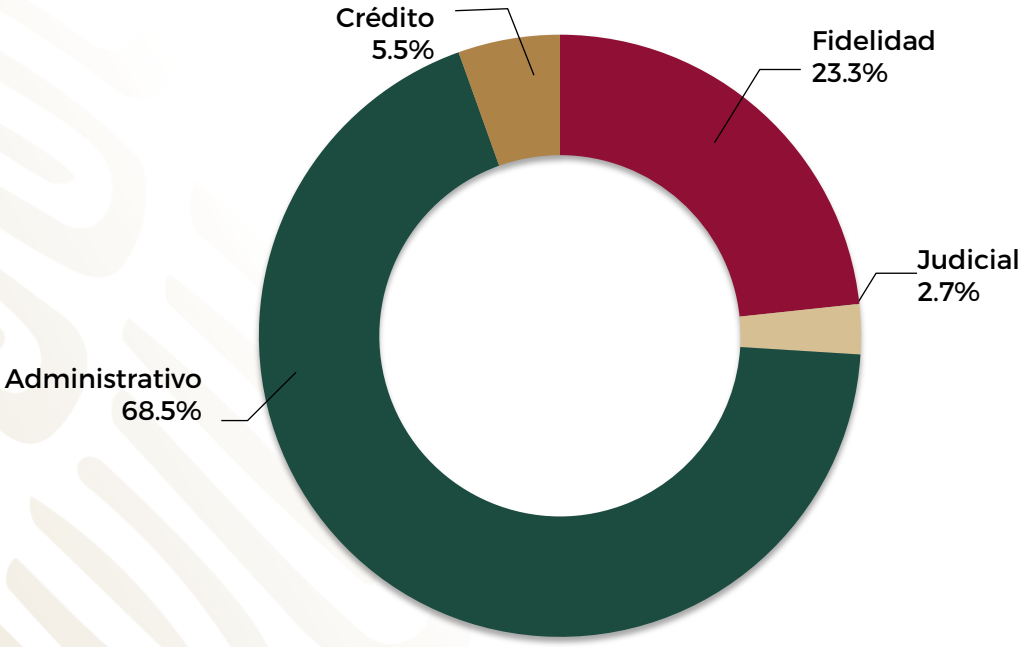
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de Septiembre de 2019, los ramos de fianzas de Fidelidad, Judicial, y Crédito presentaron crecimientos reales anuales de 4.7%, 13.3% y 17.8% respectivamente, mientras que las Fianzas Administrativas presentaron decremento de 12.7%, en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Dic-17	Dic 18	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	1,616	1,742	4.7
Judicial	172	200	13.3
Administrativo	5,696	5,123	-12.7
Crédito	337	409	17.8
Total Fianzas	**7,821**	**7,474**	**-7.2**

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera Septiembre 2019



Fuente CNSF
Información disponible
al 6 de noviembre de 2019