CNSF

COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

# BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL

Marzo

2020

HACIENDA

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

# CONTENIDO

03 Estructura
04 Crecimiento
06 Composición de cartera
07 Concentración
08 Reaseguro y Reafianzamiento
09 Estructura de costos
10 Estado de Resultados
11 Balance General
11 Reservas Técnicas
13 Inversiones
14 Vida
16 Accidentes y Enfermedades
18 Daños
- Daños sin autos
- Autos

22 Pensiones
25 Fianzas

# MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

## ESTRUCTURA

Al 31 de marzo de 2020, el mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 112 instituciones, de las cuales 101 estaban enfocadas en Seguros y 11 en Fianzas.

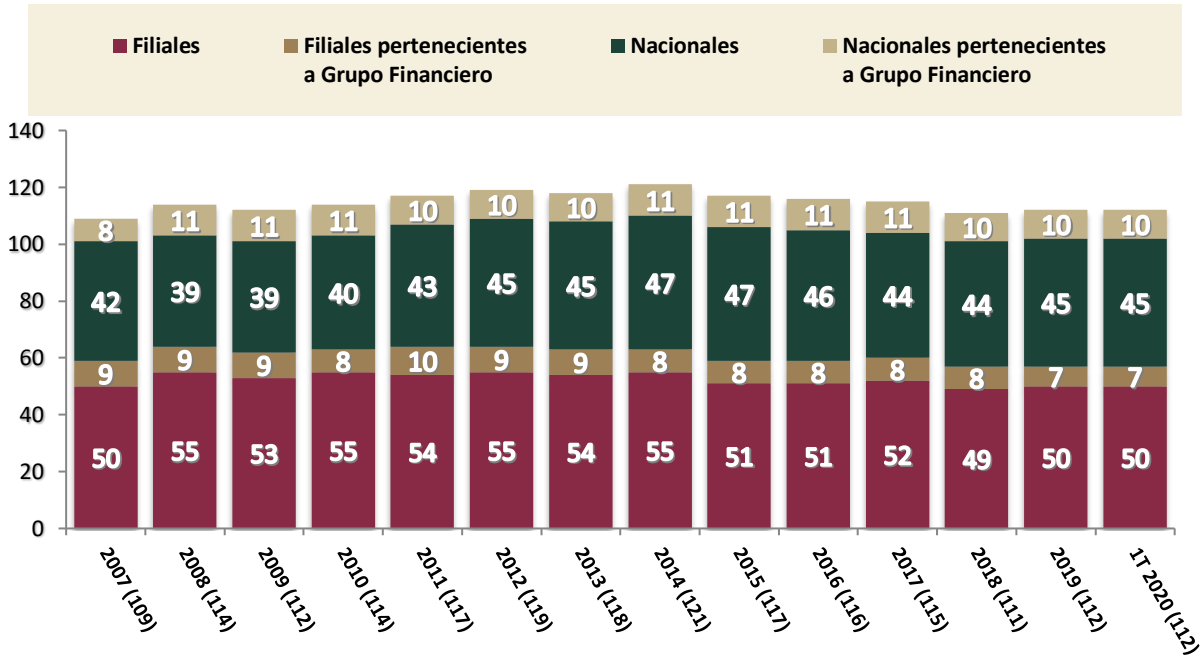
De las 57 cuyo capital fue mayoritariamente extranjero y con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior, 7 pertenecían a algún grupo financiero. Asimismo, de las 55 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

Al cierre del primer trimestre de 2020, 14 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. Adicionalmente, 37 instituciones son compañías especializadas:

- 11 instituciones de Fianzas.
- 9 instituciones especializadas en el ramo de Salud.
- 8 instituciones especializadas en Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.
- 6 instituciones especializadas en Seguros de Caución.
- 2 instituciones especializadas en el ramo de Crédito a la vivienda
- 1 institución especializada en el ramo de Garantía Financiera.

1. Esta información es la disponible al 6 de mayo de 2020. 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 de Fianzas.

## Instituciones por Origen de su Capital




Fuente: CNSF
Información disponible al 6 de mayo de 2020

## CRECIMIENTO

Al concluir el primer trimestre de 2020, el total de primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador alcanzó los 180,987 millones de pesos, el 97.7% correspondió al seguro directo y el 2.3% a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un incremento real anual de 5.2% al cierre del primer trimestre de 2020, respecto al cierre de marzo del año anterior. El sector asegurador de manera individual reportó un incremento real anual de 5.3% en su prima directa para el mismo periodo.

Para el sector afianzador, el total de primas emitidas al 1er trimestre ascendió a 2,901 millones de pesos, de los cuales el 88.3% correspondió a las fianzas directas, mientras que el 11.7% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 1.5%.

Al cierre de marzo de 2020, la operación de Vida creció 4.6% en términos reales, en comparación con el primer trimestre de 2019. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 13.9%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 10.9%.

La operación de Daños experimentó un incremento real anual de 1.9%. Al excluir el ramo de Automóviles, Daños registró un incremento[3] de 3.2%.

| Operación | Primas Directas* | Participación de Cartera (%) | Crecimiento Real (%) |
|---|---|---|---|
| Vida | 77,234 | 43.7 | 4.6 |
| Pensiones | 7,400 | 4.2 | 10.9 |
| Accidentes y Enfermedades | 28,463 | 16.1 | 13.9 |
| Daños | 61,142 | 34.6 | 1.9 |
| Daños sin Autos | 29,113 | 16.5 | 3.2 |
| Autos | 32,030 | 18.1 | 0.8 |
| Caución[4] | 107 | 0.1 | 41.7 |
| ***Total Seguros*** | ***174,240*** | ***98.6*** | ***5.3*** |
| ***Total Fianzas*** | ***2,563*** | ***1.4*** | ***-1.5*** |
| **Total Mercado** | **176,802** | **100** | **5.2** |

*Cifras en millones de pesos (MXP) Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

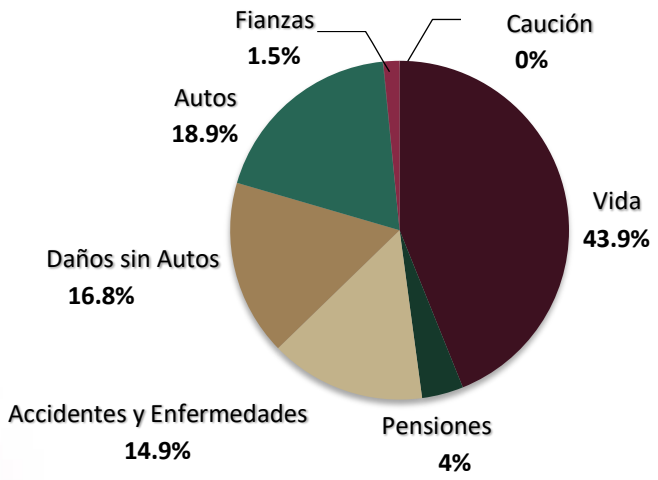
3. El rubro de Daños sin autos incluye el ramo de Caución.
4. El ramo de Caución comenzó su operación a partir del tercer trimestre de 2018.

## COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador al cierre del marzo de 2020 estuvo conformada por: Vida, 43.7%; Automóviles, 18.1%; Daños sin Automóviles 16.5%; Accidentes y Enfermedades 16.1% y Pensiones, 4.2%.

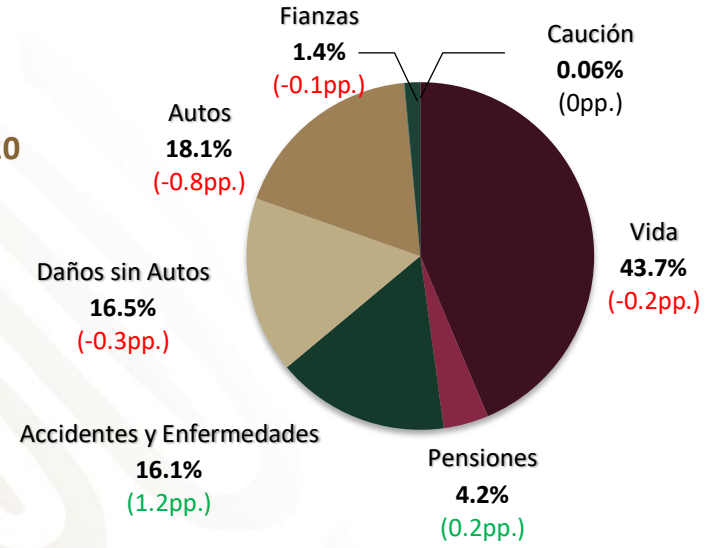
De esta forma, los seguros de Vida, Accidentes y Enfermedades y Pensiones acumulan el 64% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños representan el 34.6%, el 1.4% restante corresponde al sector afianzador.

### Composición de la Cartera




**Marzo de 2019**

**Marzo de 2020**




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## CONCENTRACIÓN

Al cierre de marzo de 2020, la concentración del mercado de Seguros y Fianzas medido conforme el índice CR-5 (suma de las 5 instituciones con mayor participación en prima directa) se ubicó en 43.8%.

Este periodo se conformó por las siguientes instituciones: MetLife México, 11.7%; Grupo Nacional Provincial, 10.6%; Seguros BBVA Bancomer, 9.1%; AXA Seguros, 6.4% y Citibanamex Seguros, 6%.

Por otra parte, el Índice de Herfindahl se ubicó en 5.6% al cierre de marzo de 2020.

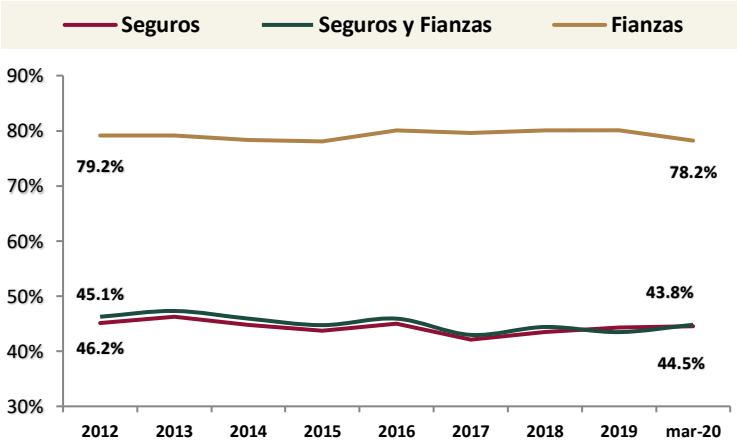
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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 con un índice Herfindahl de 14.4% y un índice CR-5 de 78.2%.

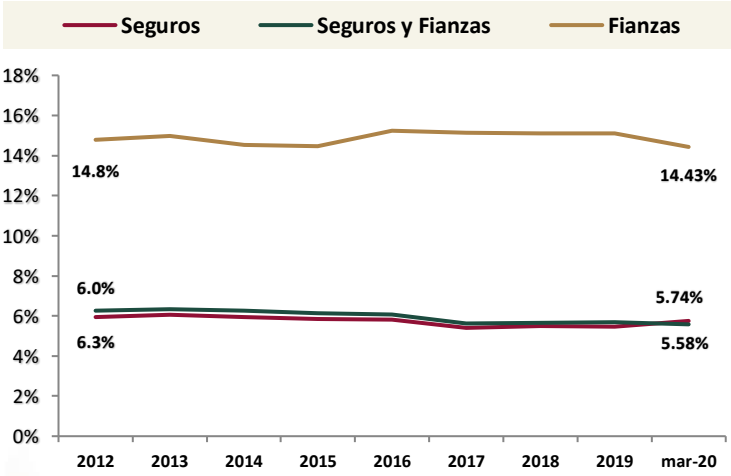
### Instituciones que integran el CR-5

| Compañía | Mar-19 (%) | Mar-20 (%) | Cambio (%) |
|---|---|---|---|
| MetLife México | 11.8 | 11.7 | -0.1 |
| Grupo Nacional Provincial | 10.0 | 10.6 | 0.6 |
| Seguros BBVA Bancomer | 8.6 | 9.1 | 0.5 |
| AXA Seguros | 6.6 | 6.4 | -0.2 |
| Citibanamex Seguros | 6.4 | 6.0 | -0.4 |

### CR-5 Histórico




### Herfindahl




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

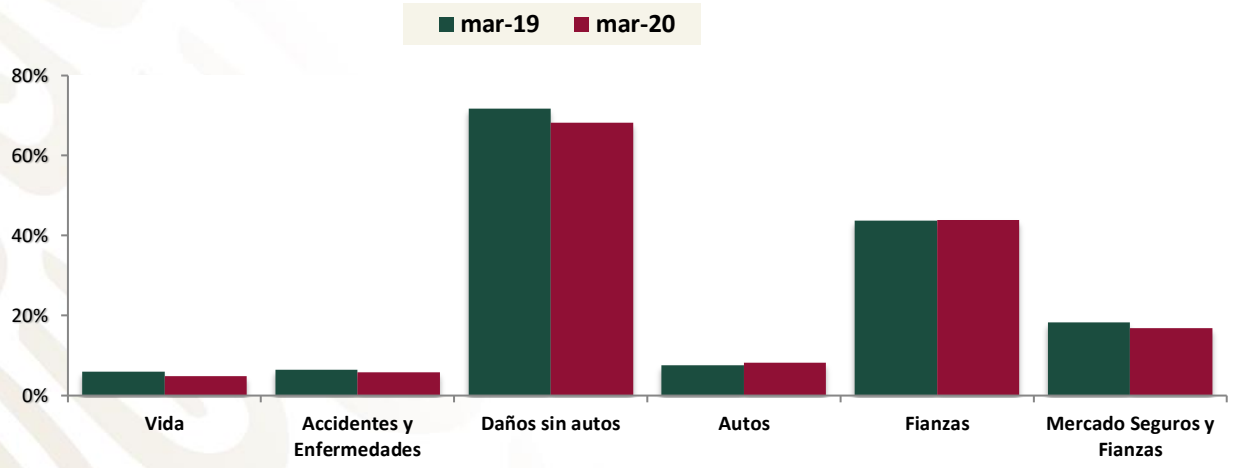
En el primer trimestre de 2020, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 16.9% de la prima emitida, 1.4 pp. mayor con relación a lo reportado en 2019.

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 68.3% del total de la prima emitida (3.4 pp. menos que en marzo de 2019).

### Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

| Operación | % Cesión de Cartera 1er Trimestre | |
|---|---|---|
| | 2019 | 2020 |
| Vida | 6.0 | 4.9 |
| Accidentes y Enfermedades | 6.5 | 5.7 |
| Daños sin autos | 71.7 | 68.3 |
| Autos | 7.6 | 8.2 |
| Fianzas | 43.7 | 43.8 |
| **Mercado de Seguros y Fianzas** | **18.3** | **16.9** |

### Reaseguro y Reafianzamiento

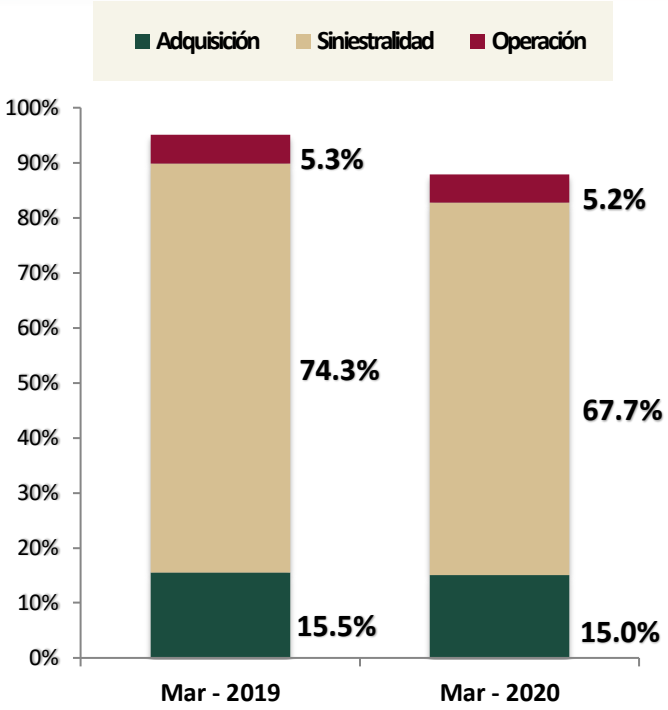



Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## Estructura de Costos Medios

Al 1er trimestre, los Costos Medios de Siniestralidad, Adquisición y Operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 67.7%, 15.0% y 5.2%, respectivamente.

Los Costos Medios tuvieron descensos anuales, la mayor caída se presentó en el Costo de Siniestralidad con 6.6 pp., el Costo de Adquisición disminuyó en 0.5 pp. y el Costo de Operación se redujo marginalmente en 0.1 pp.




El Índice Combinado, (suma de los Costos Medios de Adquisición, Operación y Siniestralidad) se situó en 87.9% esto es un decremento de 7.2 pp. con relación a lo registrado al mismo trimestre de 2019. De esta forma, al cierre del 1er trimestre de 2020 el mercado de seguros y fianzas registró una suficiencia de prima de 12.1% (calculada como la unidad menos el Índice Combinado).

El Costo Medio de Siniestralidad de la operación de Vida registró un descenso anual de 15.2 pp. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 1.7 pp., durante en el mismo periodo, la operación de Daños presentó una disminución de 6.2 pp. en su Costo Medio de Siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un incremento de 2.5 pp.

### Costo Medio de Siniestralidad

| Operación | Mar-19 | Mar-20 |
|---|---|---|
| Vida | 86.6 | 71.4 |
| Accidentes y Enfermedades | 60.0 | 61.7 |
| Daños | 56.3 | 50.1 |
| Fianzas | 33.6 | 36.1 |
| **Mercado de Seguros y Fianzas** | **74.3** | **67.7** |

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de marzo de 2020, el mercado de seguros y fianzas presentó una Utilidad Técnica de 12,579 millones de pesos, equivalente al 7% de la prima emitida.

Este elemento, una vez descontado los gastos de operación y otras deducciones, y después de considerar los productos financieros, contribuyó a que el mercado presentara una utilidad neta de 17,792 millones de pesos.

### Resultados*

| Concepto | Mar-19 | Mar-20 | Variación (%) |
|---|---|---|---|
| **Prima Retenida** | **134,826** | **150,436** | **8.1** |
| Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor | 31,242 | 41,538 | 28.8 |
| Costo Neto de Adquisición | 20,882 | 22,573 | 4.7 |
| Costo Neto de Siniestralidad | 76,988 | 73,746 | -7.2 |
| **Utilidad Técnica** | **5,715** | **12,579** | **113.2** |
| Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas | 1,252 | 1,573 | 21.6 |
| Resultado de Operaciones Análogas y Conexas | 558 | 431 | -25.2 |
| Gasto de Operación Netos | 8,670 | 9,192 | 2.7 |
| **Utilidad de Operación** | **-3,649** | **2,246** | **-159.6** |
| Productos Financieros | 24,317 | 21,474 | -14.5 |
| Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes | 842 | 658 | -24.3 |
| Utilidad antes de Impuestos | 21,510 | 24,377 | 9.8 |
| **Utilidad del Ejercicio** | **15,269** | **17,792** | **12.9** |

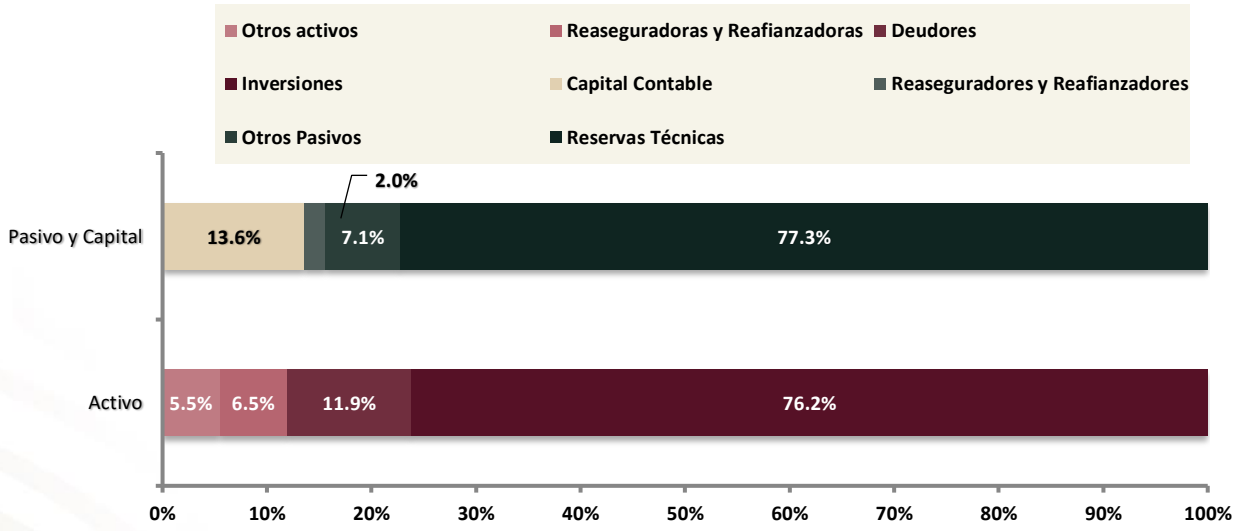
*Cifras en millones de pesos (MXP)

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## BALANCE GENERAL

Al cierre de marzo de 2020, el 76.2% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores con 11.9%, Reaseguradores y Reafianzadores con 6.5% y Otros Activos con 5.5%.

En relación con el Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 77.3%, al Capital Contable le corresponde el 13.6% y el rubro de Reaseguradores y Reafianzadores cuenta con el 7.1%.

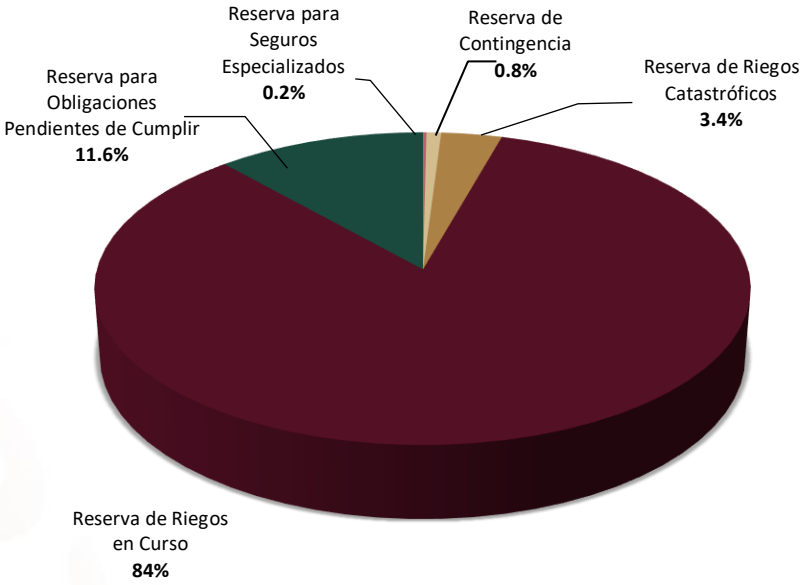



## RESERVAS TÉCNICAS

Las Reservas Técnicas del mercado sumaron 1,394,691 millones de pesos, registrando un incremento anual de 6.6% en términos reales.

Destaca la participación de la Reserva de Riesgos en Curso con un 84% del total de las Reservas Técnicas.

### Reservas Técnicas 1T 2020




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## Reservas Técnicas*

| Concepto | Dic-19 | Mar-20 | % Part. Dic-19 | % Part. Mar-20 |
|---|---|---|---|---|
| **Reserva de Riesgos en Curso** | **1,089,684** | **1,172,148** | **84%** | **84%** |
| Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada) | 1,083,942 | 1,177,344 | | |
| Reserva de Fianzas en vigor | 7,183 | 7,488 | | |
| Resultado en la valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a largo plazo por variaciones en las tasas de interés | 5,656 | -5,301 | | |
| **Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir** | **149,777** | **161,517** | **11.5%** | **11.6%** |
| Por siniestros y vencimientos | 104,260 | 114,009 | | |
| Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros | 30,477 | 30,708 | | |
| Otros | 15,040 | 16,801 | | |
| **Reserva de Contingencia** | **11,015** | **11,387** | **0.8%** | **0.8%** |
| Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social | 6,356 | 6,554 | | |
| Otros seguros | 13.9 | 14.4 | | |
| Fianzas | 4,645 | 4,818 | | |
| **Catastróficas y Especiales** | **46,397** | **49,640** | **3.6%** | **3.6%** |
| **Total Reservas Técnicas** | **1,296,873** | **1,394,691** | | |

*Cifras en millones de pesos (MXN)

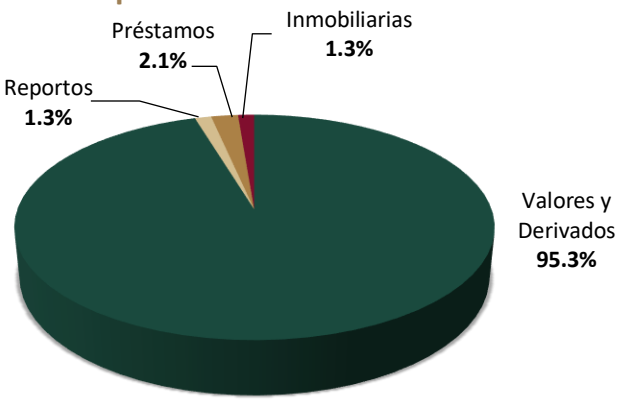
Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## INVERSIONES

Las inversiones en valores[5] representaron el 95.3% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.3%, 2.1% y 1.3%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 63.6% por valores gubernamentales, 31.1% por valores privados, 4.3% por valores extranjeros, 0.3% derivados y 0.8% por otros valores[6].

### Composición de las Inversiones




### Valores y Derivados*

| Concepto | Dic-19 | Mar-20 | % Part. Dic-19 | & Part. Mar-20 |
|---|---|---|---|---|
| Gubernamentales | 777,981 | 833,861 | 62.9 | 63.6 |
| Privados | 392,500 | 408,219 | 31.7 | 31.1 |
| Tasa Fija | 186,313 | 198,130 | 47.5 | 48.5 |
| Renta Variable | 206,186 | 210,089 | 52.5 | 51.5 |
| Extranjeros | 48,896 | 55,774 | 4.0 | 4.3 |
| Derivados | 753 | 3,622 | 0.1 | 0.3 |
| Otros Valores[6] | 16,814 | 9,836 | 1.4 | 0.8 |
| **Total de valores y derivados** | **1,236,944** | **1,311,311** | | |

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

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

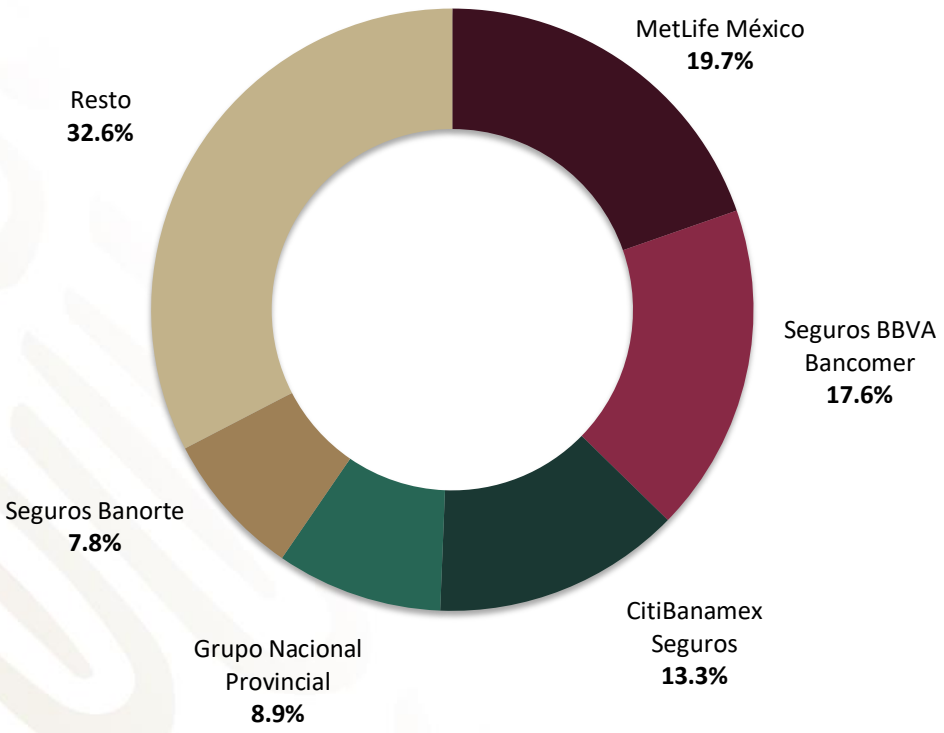
# OPERACIONES

## VIDA

Al 1er trimestre de 2020, la operación de Vida[7] experimentó un incremento real anual de 4.6% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de Vida Individual.

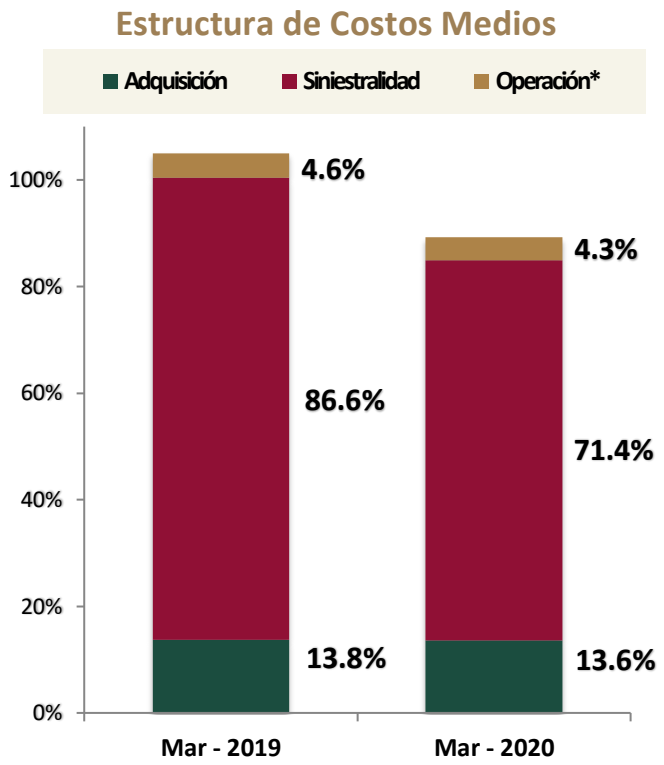
| Tipo de seguro | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Vida Individual | 6.1 |
| Vida Colectivo | -0.5 |
| Vida Grupo | -1.0 |
| **Vida** | **4.6** |

### Indice de Concentración CR-5: 67.4%




7. No incluye los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social

El Índice Combinado[8] para la operación de Vida fue de 89.3%, cifra 15.7 pp. inferior a la registrada al cierre de marzo de 2019.




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

El crecimiento en este ramo fue impulsado principalmente por Seguros Azteca, Seguros BBVA Bancomer y Zurich Santander Seguros México.

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Seguros Azteca | 2.1 |
| Seguros BBVA Bancomer | 2.0 |
| Zurich Santander Seguros México | 1.2 |
| Grupo Nacional Provincial | 1.1 |
| Seguros Banorte | -3.7 |
| *Resto* | *1.9* |
| **Crecimiento Total** | **4.6** |

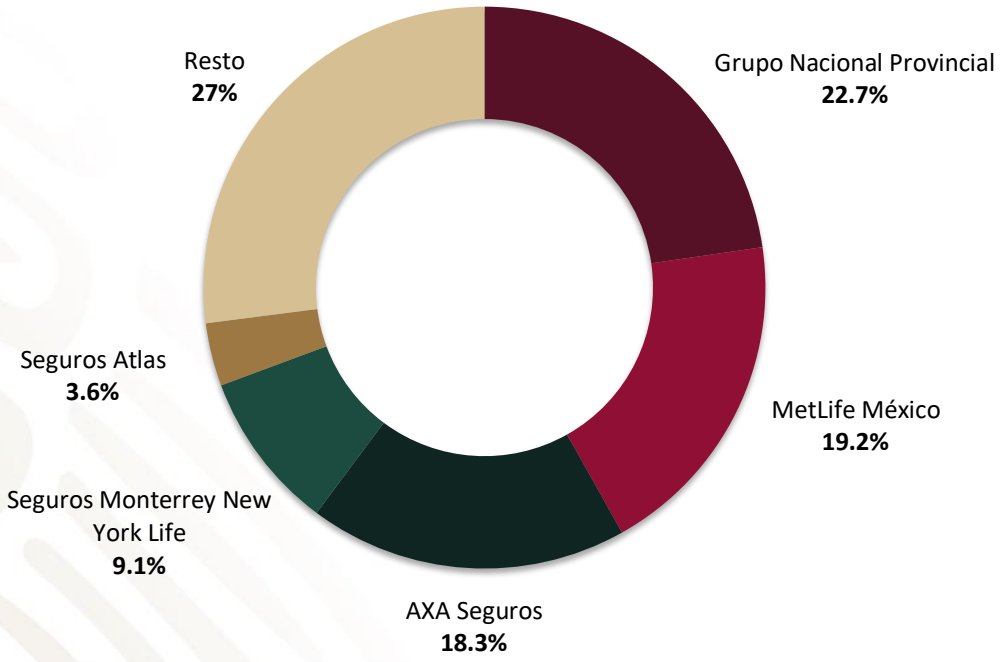
8. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

## ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades presentó un crecimiento real anual de 13.9% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.

| Ramo | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Gastos Médicos | 13.0 |
| Accidentes Personales | 1.0 |
| Salud | -0.1 |
| **Crecimiento Total** | **13.9** |

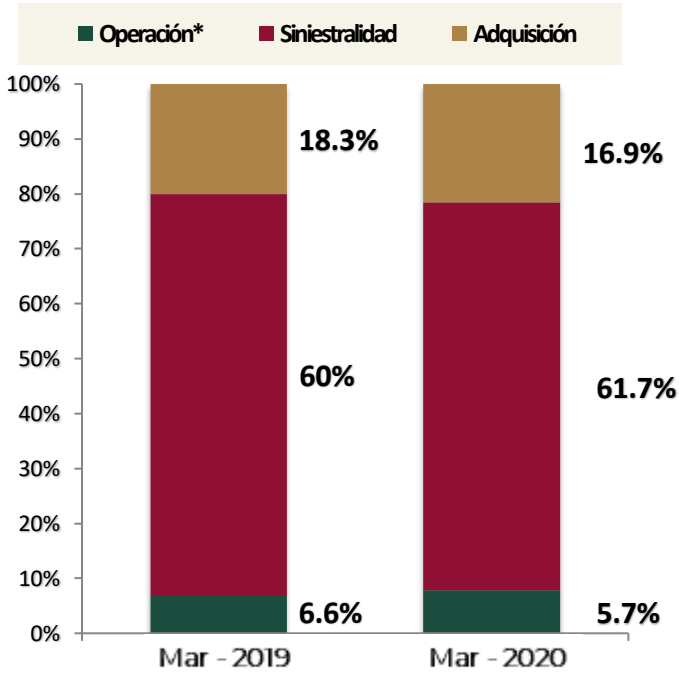
### Indice de Concentración CR-5: 73%




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

El Índice Combinado para la operación de Accidentes y Enfermedades alcanzó un 84.3%, esto significa un 0.7 pp. inferior a respecto al cierre de marzo de 2019.

## Estructura de Costos Medios




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

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

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| MetLife México | 4.1 |
| AXA Seguros | 3.0 |
| Grupo Nacional Provincial | 2.6 |
| Seguros Monterrey New York Life | 1.2 |
| Seguros Atlas | 0.9 |
| *Resto* | *2.1* |
| **Crecimiento Total** | **13.9** |

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## DAÑOS

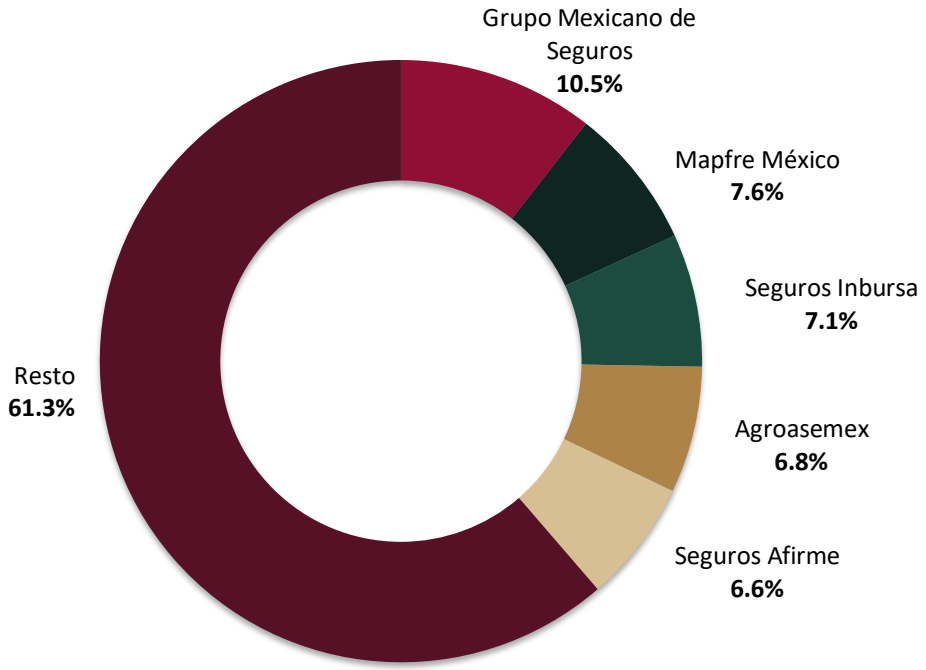
La operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 1.9%.

| Ramo | Crecimiento Real (%) |
|---|---|
| Marítimo y Transportes | -20.7 |
| Incendio | -4.0 |
| Resp. Civil y Riesgos Profesionales | 10.7 |
| Diversos | 11.2 |
| Riesgos Catastróficos | 17.8 |
| Agrícola | 52.4 |
| Automóviles | 0.8 |
| Crédito | 6.8 |
| **Daños** | **1.9** |
| **Daños sin Automóviles** | **3.2** |

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

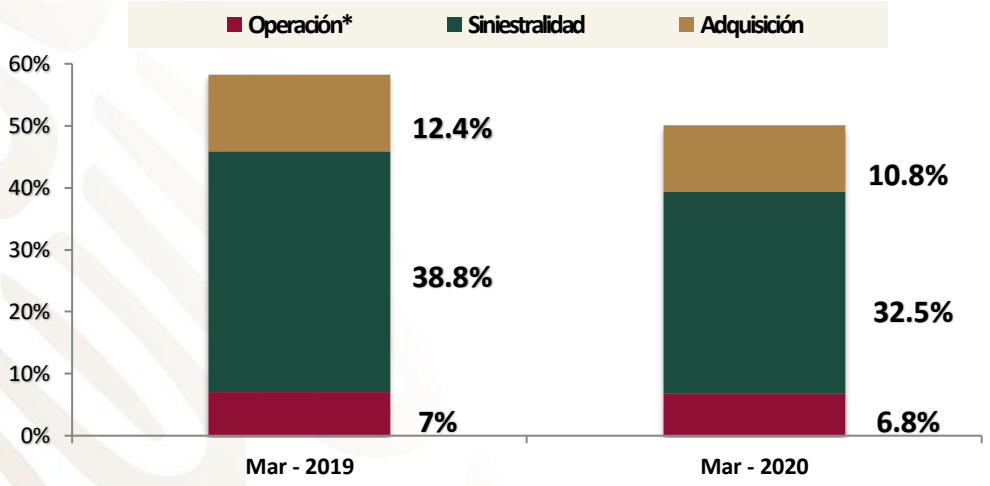
## DAÑOS SIN AUTOS

### Índice de Concentración CR-5: 38.7%




El Índice Combinado para Daños sin Autos cerró en 50.1% cifra 8.1 pp. menor a la reportada al cierre de marzo de 2019.

### Estructura de Costos Medios




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

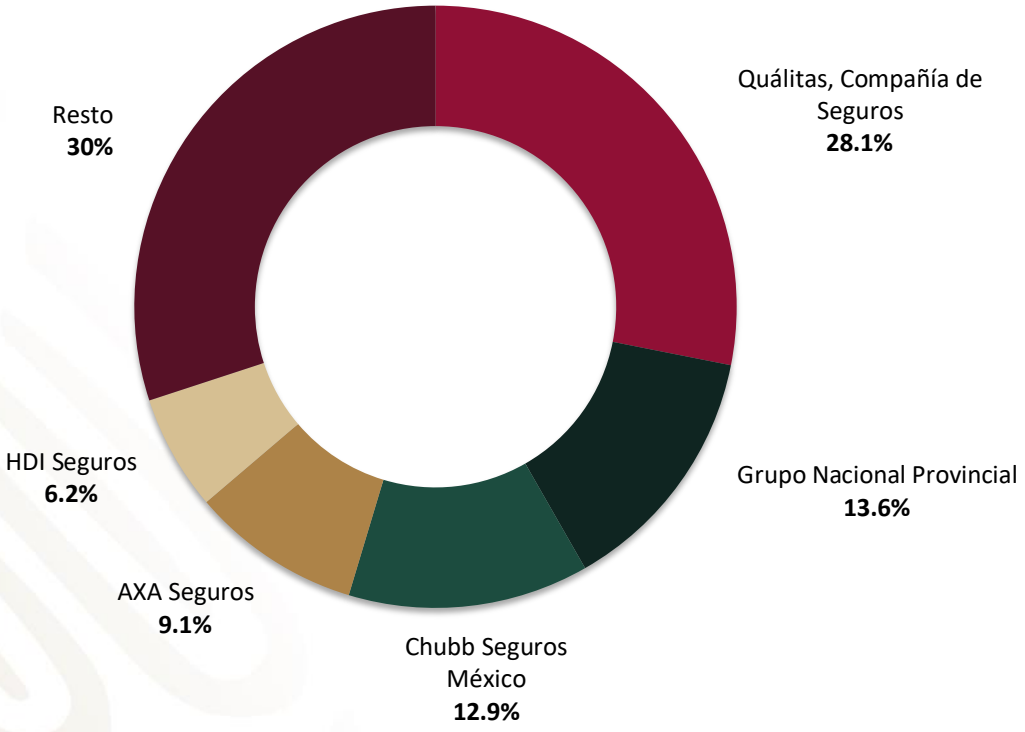
Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

El crecimiento en esta operación estuvo impulsado fuertemente por Agroasemex, Grupo Mexicano de Seguros y Seguros Azteca Daños.

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Agroasemex | 7.0 |
| Grupo Mexicano de Seguros | 2.5 |
| Seguros Azteca Daños | 1.9 |
| Seguros Atlas | -3.4 |
| Seguros Afirme | -4.1 |
| *Resto* | *-0.7* |
| **Crecimiento Total** | **3.2** |

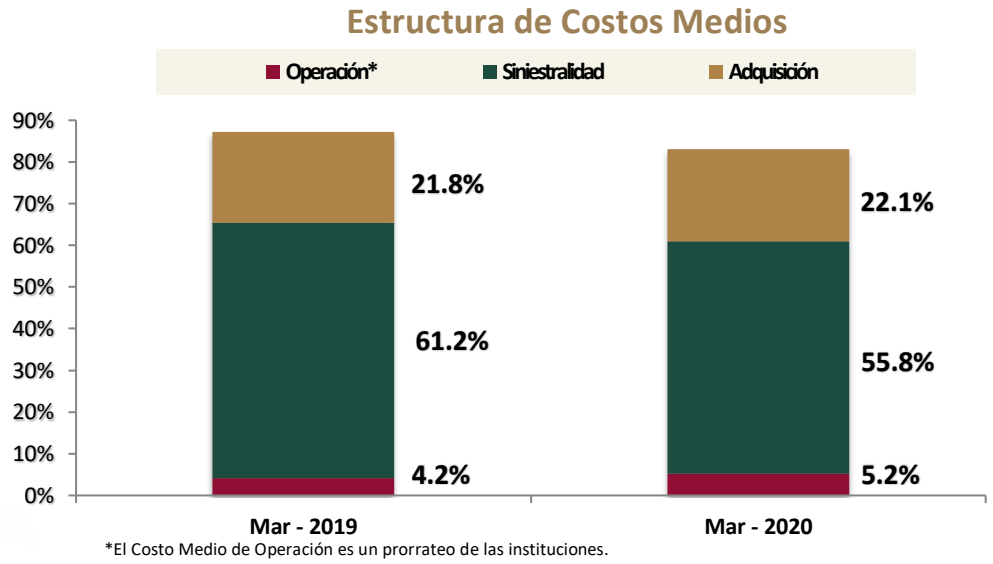
## AUTOS

### Índice de Concentración CR-5: 70%




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

El índice combinado fue de 83.1%, menor en 4.1 pp. al observado al cierre del 1er trimestre de 2019.



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

La mayor contribución al crecimiento de este ramo la llevaron a cabo Quálitas y Grupo Nacional Provincial.

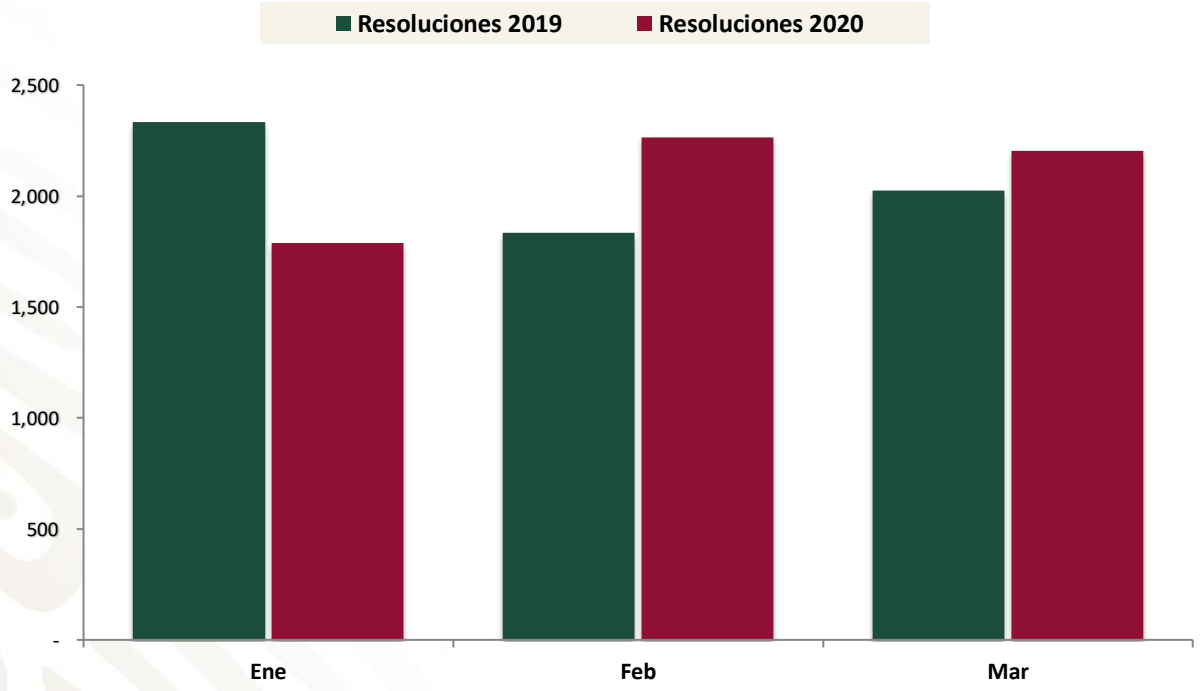
| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Quálitas | 2.4 |
| Grupo Nacional Provincial | 1.9 |
| Zurich | -0.8 |
| Mapfre México | -0.9 |
| AXA Seguros | -1.2 |
| *Resto* | *-0.6* |
| **Crecimiento Total** | **0.8** |

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## PENSIONES

El número de resoluciones[9] en el intervalo de enero marzo de 2020 alcanzó los 6,190, esto significó un incremento del 1.1% respecto al mismo periodo de 2019.

| Análisis de Cantidades | |
|---|---|
| Resoluciones (ene-mar 2019) | 6,190 |
| Resoluciones (ene-mar 2020) | 6,257 |
| **Variación** | **1.1%** |

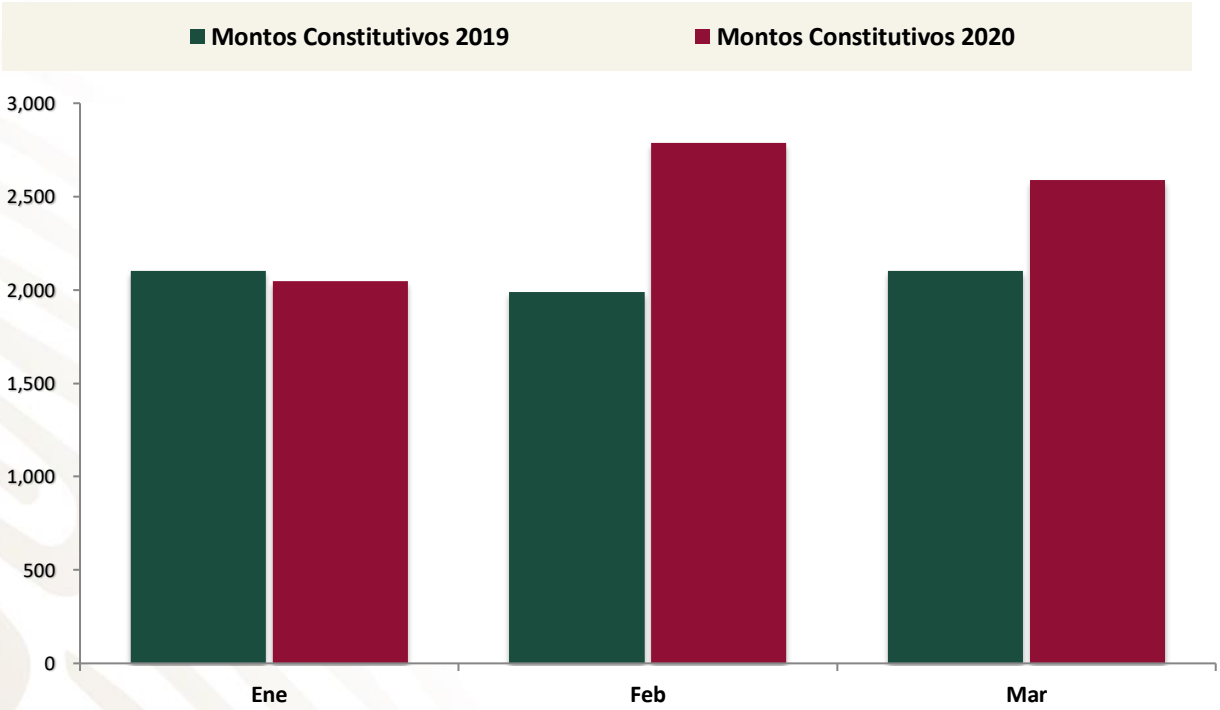



Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

**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 2020 ascendieron a 6,193 millones de pesos, cifra superior en 19.9% a la registrada en el mismo periodo de 2019.

| Análisis de Montos Constitutivos | |
|---|---|
| Montos Constitutivos (ene-mar 2019) tasa oferta promedio: **4.16%** | $6,193 |
| Montos Constitutivos (ene-mar 2020) tasa oferta promedio: **3.29%** | $7,424 |
| Variación | 19.9% |




*Millones de pesos constantes

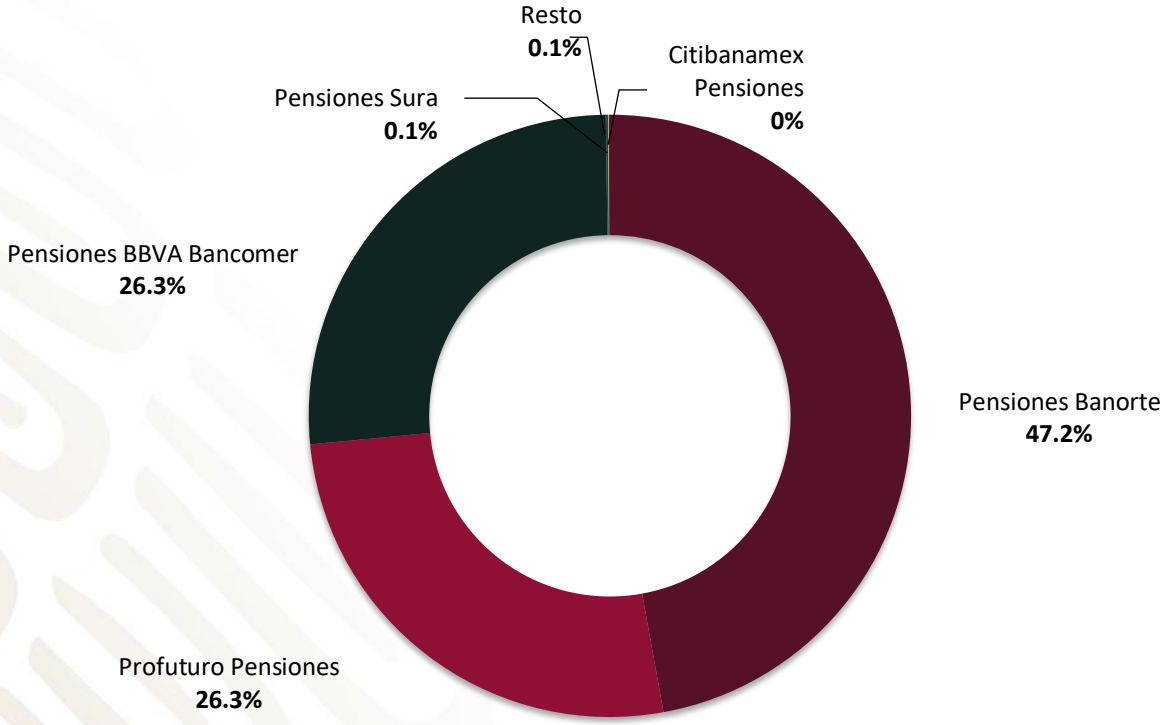
Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

**10.** Monto 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 10.9%, impulsado principalmente por Pensiones Banorte y Pensiones BBVA Bancomer.

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Pensiones Banorte | 9.9 |
| Pensiones BBVA Bancomer | 7.5 |
| Profuturo Pensiones | -6.3 |
| Pensiones Sura | -0.1 |
| HSBC Pensiones | -0.1 |
| **Crecimiento Total** | **10.9** |

## Índice de Concentración CR-5: 99.9%



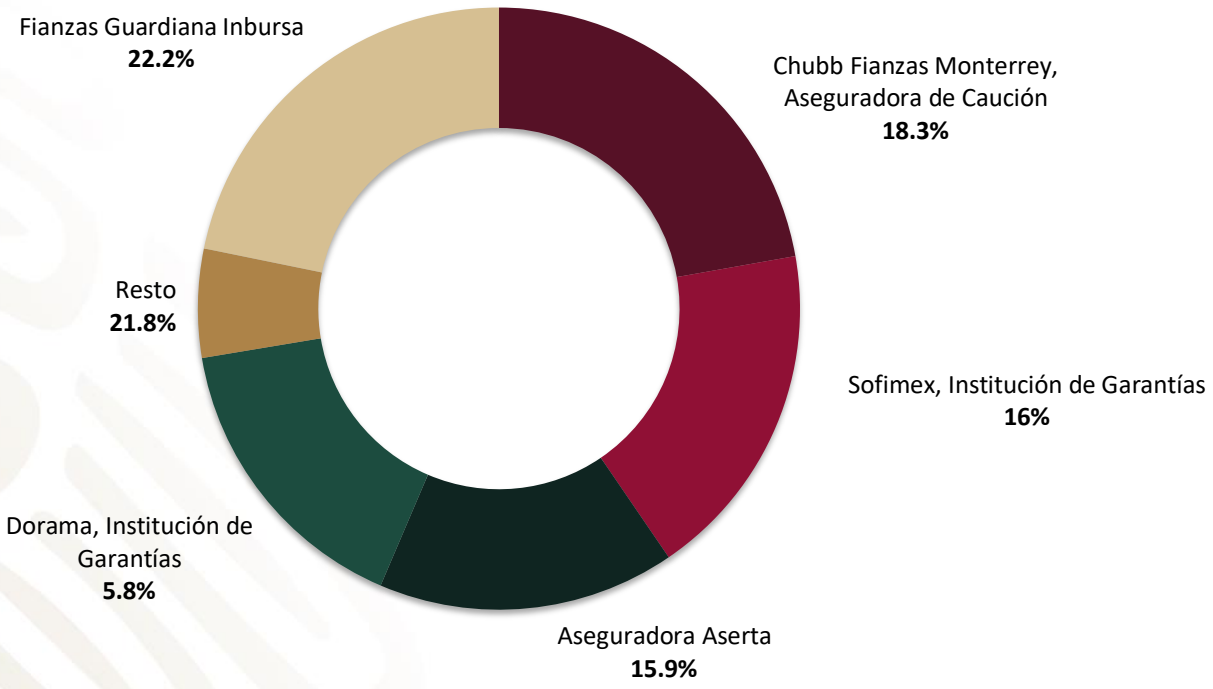

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

## FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 1.5%, principalmente debido al ramo de Fidelidad.

| Ramo | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Administrativo | 1.6 |
| Crédito | -0.9 |
| Judicial | -0.1 |
| Fidelidad | -2.1 |
| **Crecimiento Total** | **-1.5** |

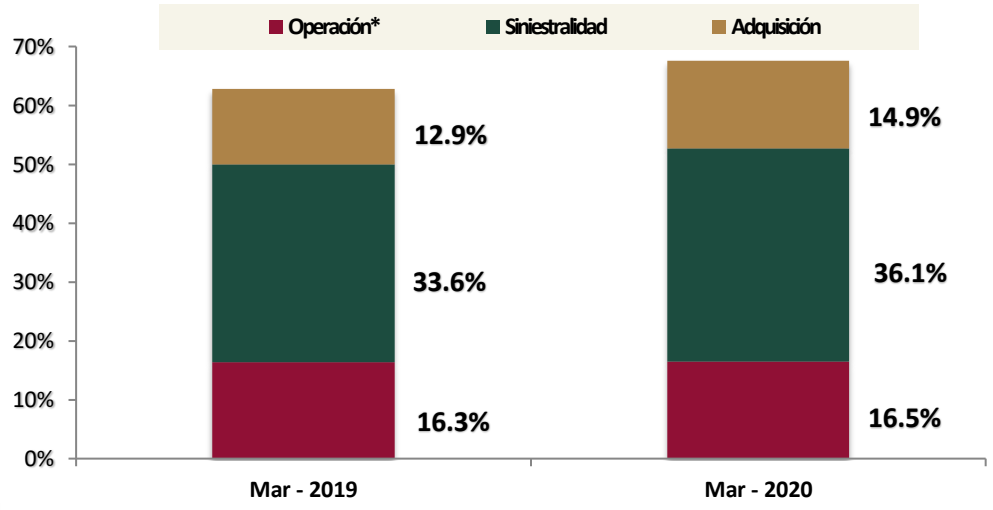
### Índice de Concentración CR-5: 78.2%




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

El sector Afianzador presentó un índice combinado de 67.6%, cifra superior en 4.7 pp. a la reportada al cierre del primer trimestre de 2019.

## Estructura de Costos Medios




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

| Compañía | Contribución al Crecimiento (pp.) |
|---|---|
| Berkley International Fianzas México | 2.0 |
| Tokio Marine HCC México Compañía Afianzadora | 1.5 |
| Dorama | 1.3 |
| Fianzas Avanza | -1.2 |
| Chubb Fianzas Monterrey | -4.2 |
| Resto | -0.9 |
| **Crecimiento Total** | **-1.5** |

Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

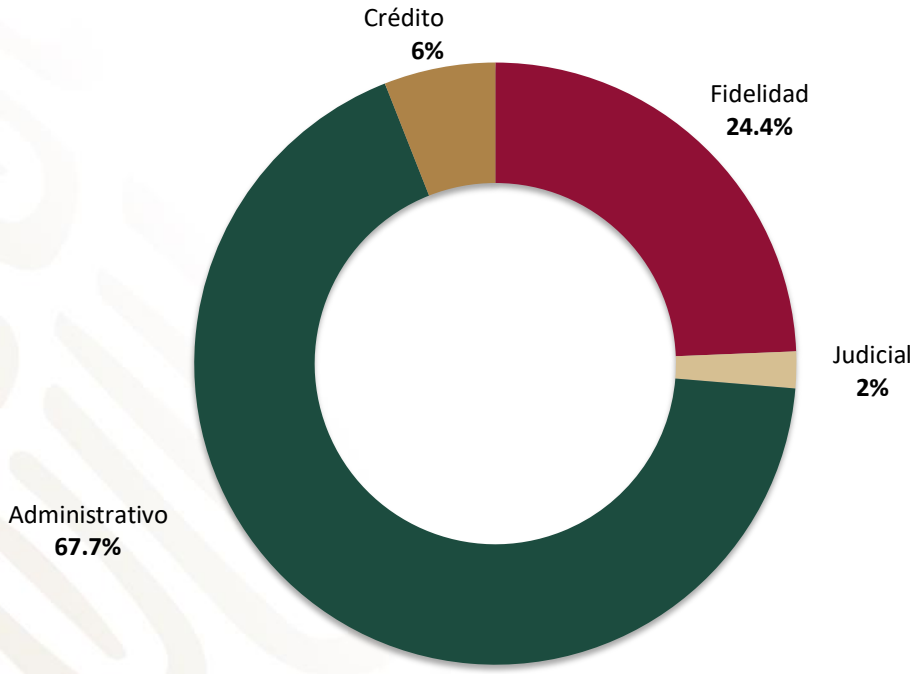
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre del 1er trimestre de 2020, el ramo de Fianzas Administrativas presentó un crecimiento real del 2.4% mientras que los ramos de Fianzas de Fidelidad, Judiciales y de Crédito presentaron decrecimientos reales de 7.9%, 5.6%, y 13.4% en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

## Fianzas*

| Ramo | Mar-19 | Mar- 20 | Crecimiento Real (%) |
|---|---|---|---|
| Fidelidad | 656 | 624 | -7.9 |
| Judicial | 52 | 50 | -5.6 |
| Administrativo | 1,641 | 1,735 | 2.4 |
| Crédito | 171 | 153 | -13.4 |
| **Total Fianzas** | **2,521** | **2,563** | **-1.5** |

*Cifras en millones de pesos (MX)

## Composición de la Cartera al 1er trimestre 2020




Fuente CNSF: Información disponible al 6 de mayo de 2020

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS