CNSF

COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

BOLETÍN DE ANÁLISIS SECTORIAL

Junio
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
- Automóviles

22 Pensiones
25 Fianzas

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS[1]

ESTRUCTURA

Al 30 de junio de 2020 el Mercado de Seguros y Fianzas[2] estaba conformado por 112 instituciones, siendo 101 instituciones de Seguros y 11 instituciones de Fianzas.

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

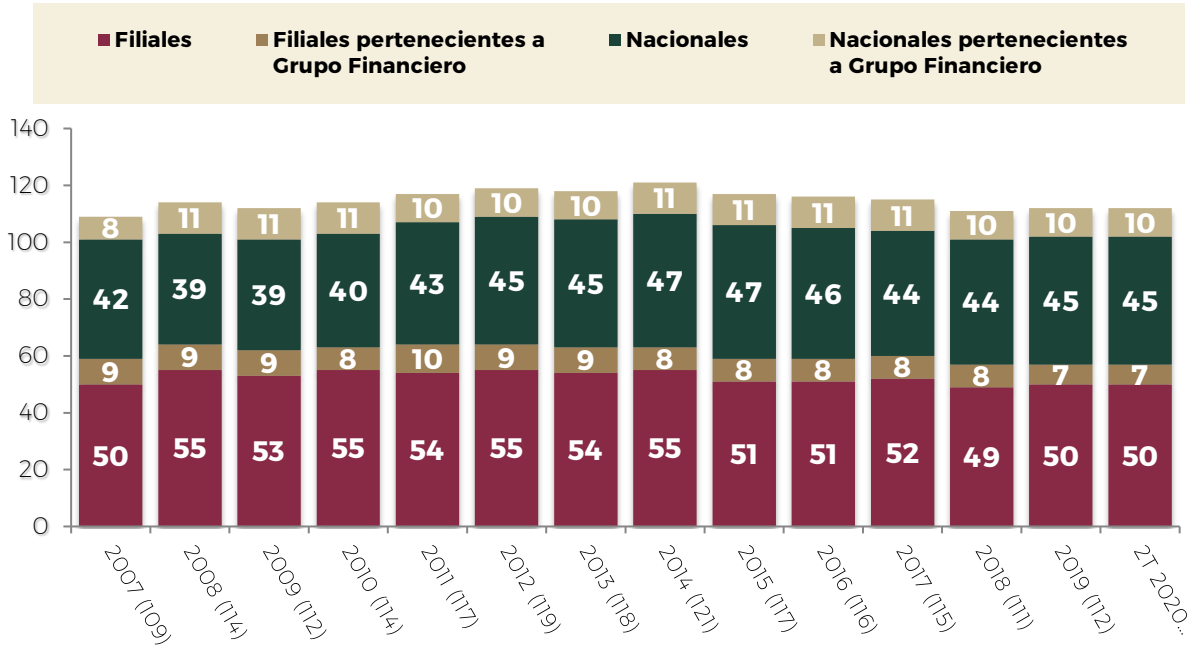
Asimismo, de las 55 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

Al cierre del segundo 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.
- 8 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 28 de julio 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 Fianzas.

Instituciones por Origen de su Capital



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

CRECIMIENTO

Al concluir el segundo trimestre de 2020, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 312,891 millones de pesos de los cuales 97.7% correspondió al seguro directo, mientras que el restante 2.3% se debió a primas tomadas en reaseguro y reafianzamiento.

Las primas directas del mercado asegurador y afianzador reportaron un decremento real anual de 5.2% al cierre del segundo trimestre de 2020[3], respecto al cierre de junio del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un decremento real anual de 5.2% 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 decremento real de 2.2% a junio del 2020, respecto al mismo periodo del año anterior.

Para el sector afianzador el total de primas emitidas al segundo trimestre de 2020 ascendió a 5,239 millones de pesos, de los cuales el 90.4% correspondió con fianzas directas, mientras que el 9.6% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 9.0%.

Al cierre del segundo trimestre de 2020, la operación de Vida decreció 3.3% en términos reales, en comparación con el segundo trimestre de 2019. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 9.8%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un decremento real anual de 9.2%.

La operación de Daños experimentó un decremento de 12.3%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, esta operación registró un decremento[4] de 12.2%.

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado[3] (%)
Vida	127,001	41.6	-3.3	-3.3
Pensiones	12,431	4.1	-9.2	-9.2
Accidentes y enfermedades	51,400	16.8	9.8	9.8
Daños	110,054	36.0	-12.3	-4.6
Daños sin Autos[5]	58,201	19.0	-12.2	2.9
Autos	51,853	17.0	-12.4	-12.4
Caución[6]	324	0.11	47.2	47.2
Total Seguros	*300,885*	*98.5*	*-5.2*	*-2.1*
Total Fianzas	*4,734*	*1.5*	*-9.0*	*-9.0*
Mercado Seguros y Fianzas	305,620	100	-5.2	-2.2

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

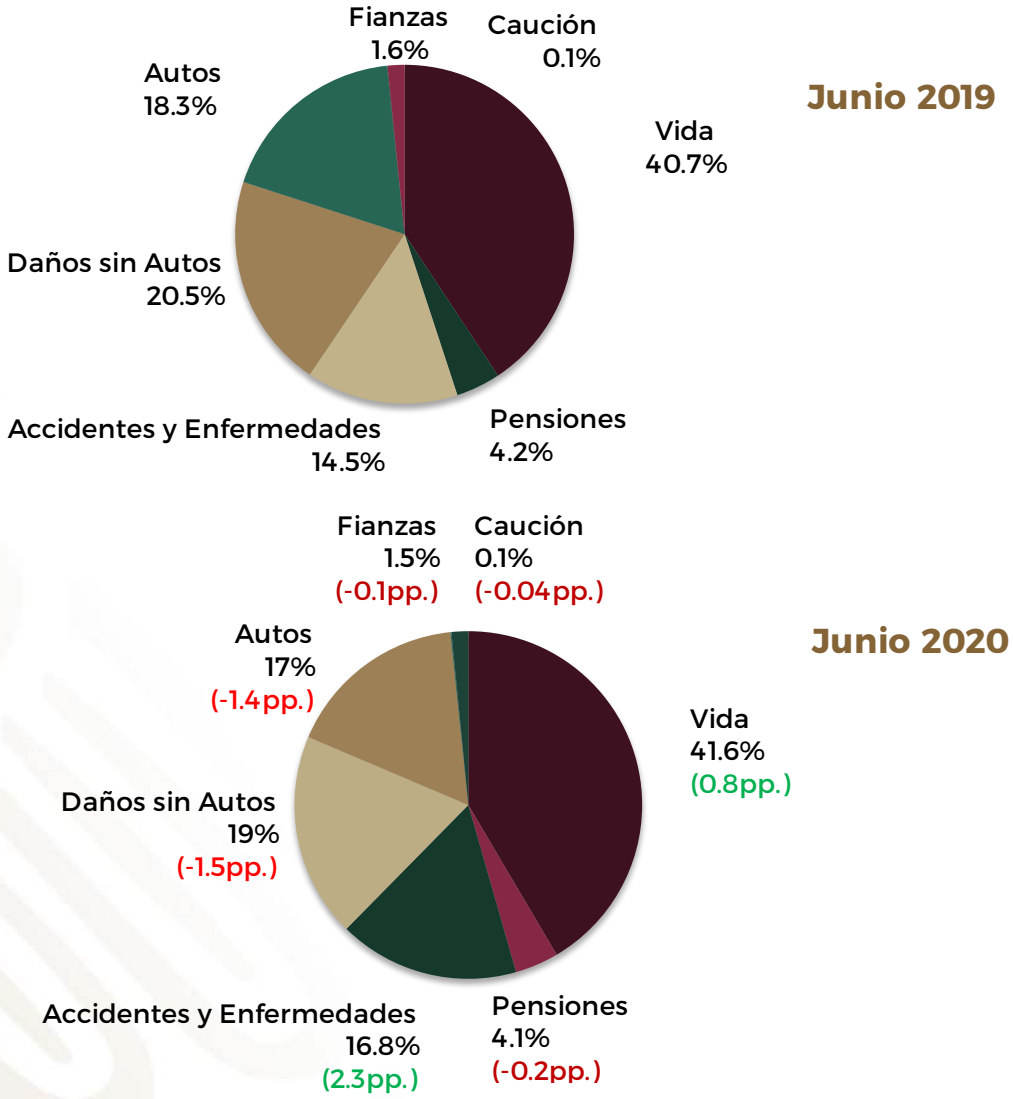
4. Cabe destacar que el crecimiento real ajustado, distribuyendo de forma uniforme para cada año de vigencia la prima de la póliza integral de PEMEX, para la Operación de Daños fue de -4.6%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 2.9%.
5. El rubro de Daños sin autos incluye el ramo de Caución
6. El ramo de Caución comenzó su operación a partir del tercer trimestre de 2018.

COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de junio de 2020 estuvo conformada por: Vida, 41.6%; Automóviles, 17.0%; Daños sin Automóviles, 19.0%, Accidentes y Enfermedades, 16.8%; y Pensiones, 4.1%.

De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 62.4% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 36.0%; el 1.5% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera



Fuente CNSF
Información disponible al 28 de julio de 2020

CONCENTRACIÓN

Al cierre de junio de 2020, la concentración en el mercado de Seguros y Fianzas medida conforme al índice CR-5 (suma de las 5 instituciones con mayor participación en prima directa) se ubicó en 42.5%.

Este periodo se conformó por las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 11.7%; MetLife México, 10.5%; Seguros BBVA Bancomer, 7.6%; AXA Seguros, 7%; Seguros Banorte, 5.7%;

Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.4% al cierre de junio de 2020.

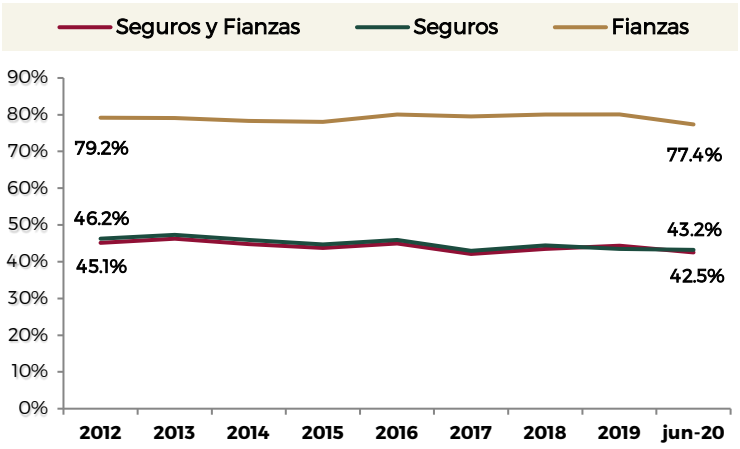
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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 14.0% y un índice CR-5 de 77.4%.

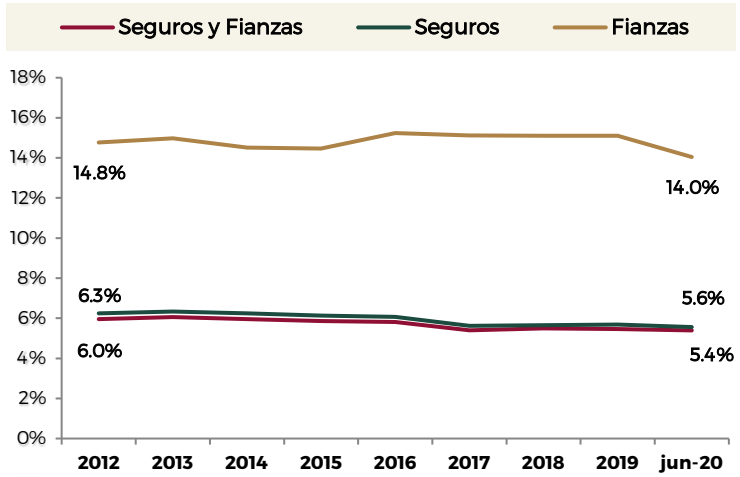
Instituciones que integran el CR-5

Compañía	Jun-19(%)	Jun-20(%)	Diferencia en participación (%)
Grupo Nacional Provincial	10.6	11.7	1.1
MetLife México	10.0	10.5	0.5
Seguros BBVA Bancomer	7.9	7.6	-0.2
AXA Seguros	6.7	7.0	0.3
Seguros Banorte	5.5	5.7	0.2

CR-5



Herfindahl



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

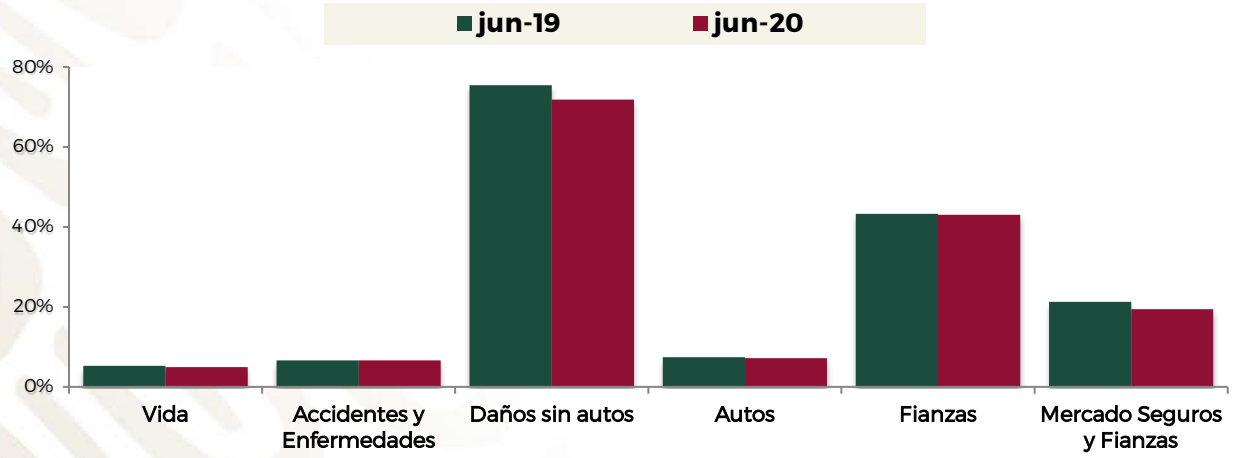
En el segundo trimestre de 2020, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 19.4% de la prima emitida, 1.8 pp. por debajo de lo reportado en 2019.

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 71.9% del total de la prima emitida (3.6 pp. menos que en junio de 2019).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	% Cesión de Cartera 2o Trimestre	
	2019	2020
Vida	5.3	4.9
Accidentes y Enfermedades	6.6	6.7
Daños sin autos	75.4	71.9
Autos	7.4	7.2
Fianzas	43.3	43.0
Mercado de Seguros y Fianzas	21.3	19.4

Reaseguro y Reafianzamiento

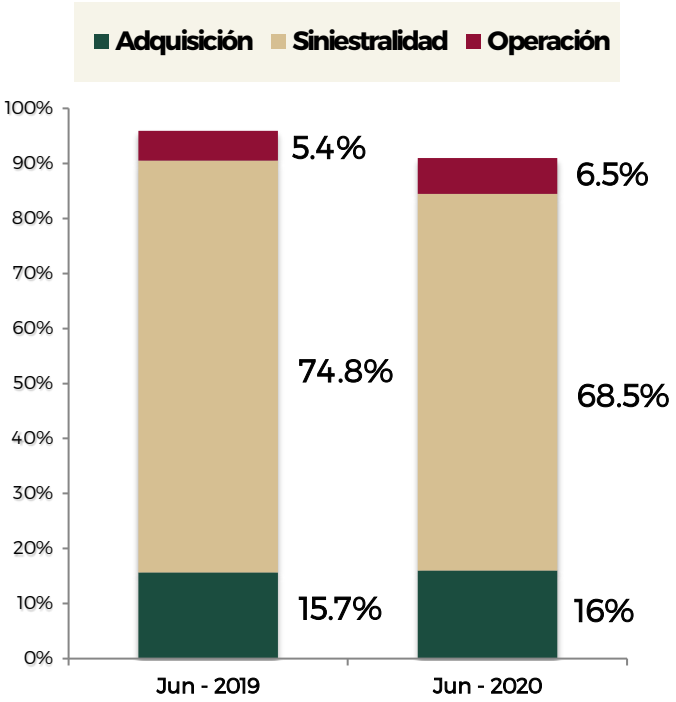


Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

Estructura de costos

Al 2o trimestre, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 68.5%, 16.0% y 6.5%, respectivamente.

El costo medio de siniestralidad, registró un descenso de 6.3 pp. mientras que los costos de adquisición registraron un incremento de 0.3 pp. y los costos de operación un incremento de 1.1 pp.



El Índice Combinado (suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad) se situó en 91.0%, esto es, un decremento de 4.9 pp. con relación a lo registrado el mismo trimestre de 2019. De esta forma, al cierre del 2o trimestre el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 9.0% (calculada como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un decremento anual de 5.2 pp. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un decremento de 3.4 pp., durante el mismo periodo, la operación de Daños presentó un decremento de 9.0 pp. en su costo medio de siniestralidad, mientras que la operación de Fianzas presentó un cambio marginal de 0.03 pp.

Costo Medio de Siniestralidad

Operación	Jun-19	Jun-20
Vida	85.7	80.5
Accidentes y Enfermedades	65.1	61.7
Daños	57.2	48.2
Fianzas	37.7	37.7
Mercado de Seguros y Fianzas	74.8	68.5

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de junio de 2020, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 23,849 millones de pesos, equivalente al 7.6% de la prima emitida.

Este elemento, 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 36,095 millones de pesos.

Resultados*

Concepto	Jun-19	Jun-20	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	**249,694**	**252,086**	**-2.3**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	42,100	48,491	11.5
Costo Neto de Adquisición	39,137	40,335	-0.3
Costo Neto de Siniestralidad	155,323	139,412	-13.1
Utilidad Técnica	**13,134**	**23,849**	**75.7**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	2,818	3,032	4.1
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,105	855	-25.1
Gasto de Operación Netos	16,919	19,902	13.8
Utilidad de Operación	**-5,497**	**1,770**	**-131**
Productos Financieros	44,573	45,954	-0.2
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	1,463	1,734	14.7
Utilidad antes de Impuestos	40,538	49,457	18.1
Utilidad del Ejercicio	**29,015**	**36,095**	**20.4**

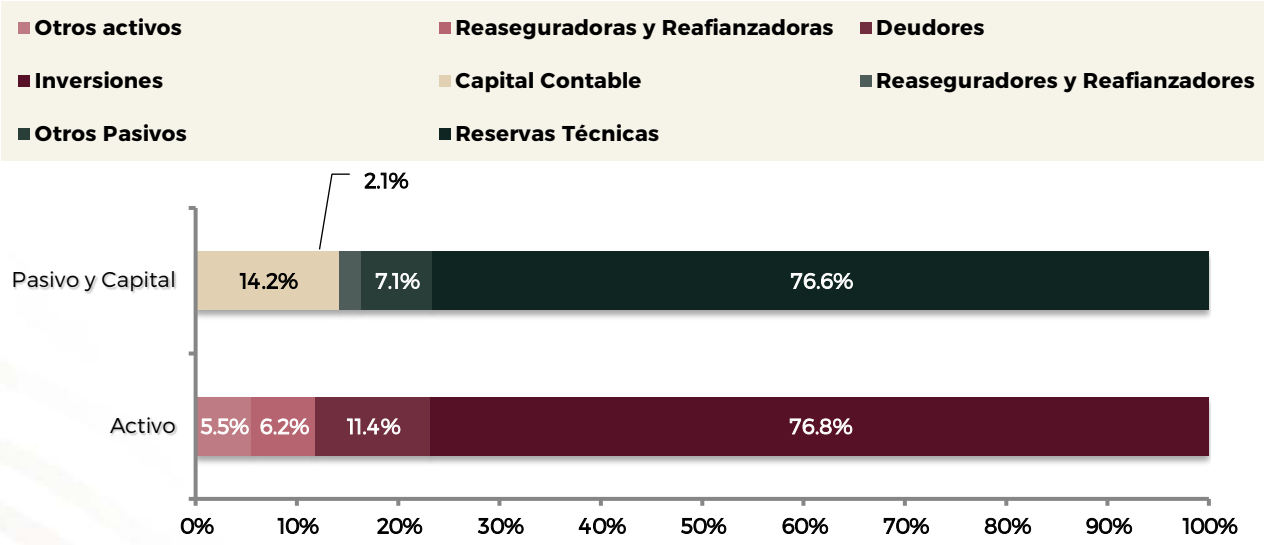
*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

BALANCE GENERAL

Al cierre del junio de 2020 el 76.8% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores con 11.4%, Reaseguradores y Reafianzadores con 6.2% y Otros Activos con 5.5%, respectivamente.

En relación con el Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 76.6%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.2%.



RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,414,262 millones de pesos, registrando un incremento anual de 8.23% en términos reales.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 84% del total de las reservas técnicas.

Reservas Técnicas Junio 2020

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

Reservas Técnicas*

Concepto	Dic-19	Jun-20	% Part. Dic-19	% Part Jun-20
Reserva de Riesgos en Curso	**1,089,684**	**1,187,337**	**84%**	**84%**
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	1,083,942	1,179,753		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,183	7,384		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	5,656	7,457		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	**149,777**	**164,585**	**11.5%**	**11.6%**
Por Siniestros y Vencimientos	104,268	112,566		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	30,477	34,907		
Otros	15,032	17,113		
Reserva de Contingencia	**11,015**	**11,479**	**0.8%**	**0.8%**
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	6,356	6,553		
Otros seguros	13.9	13.7		
Fianzas	4,645	4,912		
Catastróficas y Especiales	**46,397**	**50,861**	**3.6%**	**3.6%**
Reservas Técnicas	**1,296,873**	**1,414,262**		

*Cifras en millones de pesos (MXN)

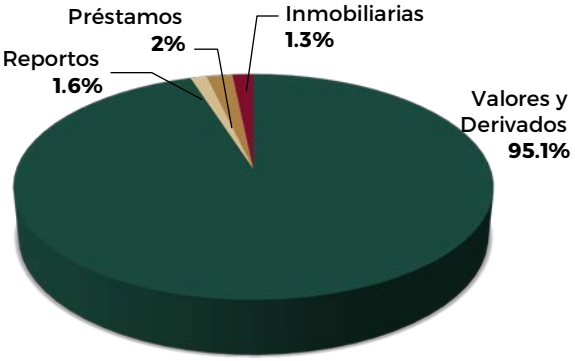
Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

INVERSIONES

Las inversiones en valores[7] representaron el 95.1% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.6%, 2.0% y 1.3%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 63.2% por valores gubernamentales, 31.1% por valores privados, 4.4% por valores extranjeros, 0.2% derivados y 1.2% por otros valores[8].

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic-19	Jun-20	% Part. Dic-19	& Part. Jun-20
Gubernamentales	778,019	850,912	62.9	63.2
Privados	392,462	418,544	31.7	31.1
Tasa Fija	186,276	196,751	47.5	47.0
Renta Variable	206,186	221,793	52.5	53.0
Extranjeros	48,896	59,038	4.0	4.4
Derivados	753	2,823	0.1	0.2
Otros Valores	16,814	16,022	1.4	1.2
Total de valores derivados	1,236,944	1,347,338		

*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.

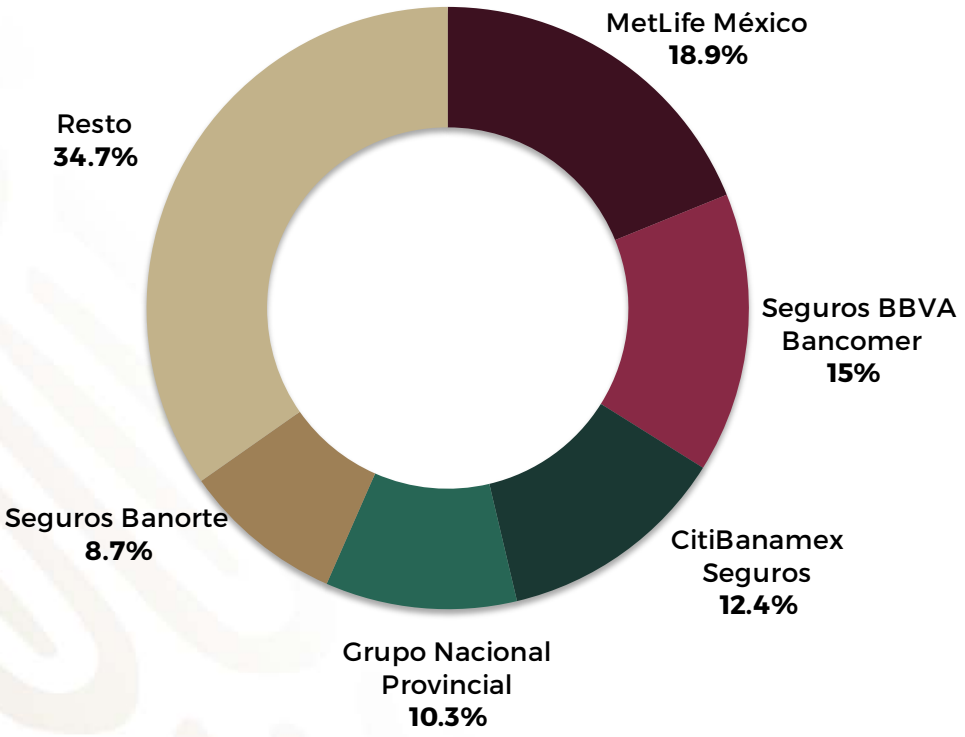
OPERACIONES

VIDA

Al 2o trimestre de 2020, la operación de Vida[9] experimentó un decremento real anual de 3.3% impulsado principalmente por la caída en los seguros de Vida Individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	-0.4
Vida Grupo	-0.2
Vida Individual	-2.7
Vida	-3.3

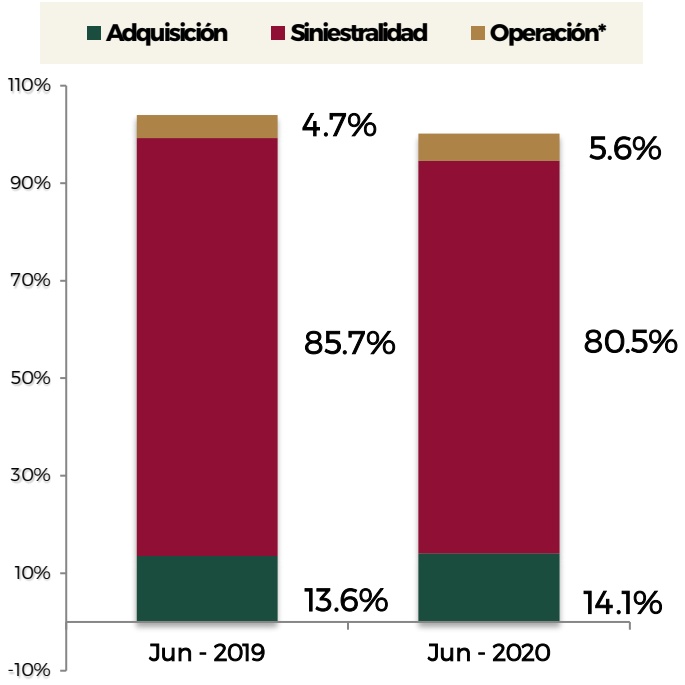
Indice de Concentración CR-5: 65.3%



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 100.2%, cifra 3.8 pp. inferior a la registrada al cierre de junio de 2019.

Estructura de costos medios



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

El decrecimiento en este Ramo fue causado principalmente por Citibanamex Seguros, Seguros BBVA Bancomer y MetLife México.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Seguros Azteca	0.6
Seguros de Vida Sura México	-0.5
MetLife México	-1.2
Seguros BBVA Bancomer	-1.6
Citibanamex Seguros	-3.1
Resto	*2.5*
Crecimiento Total	-3.3

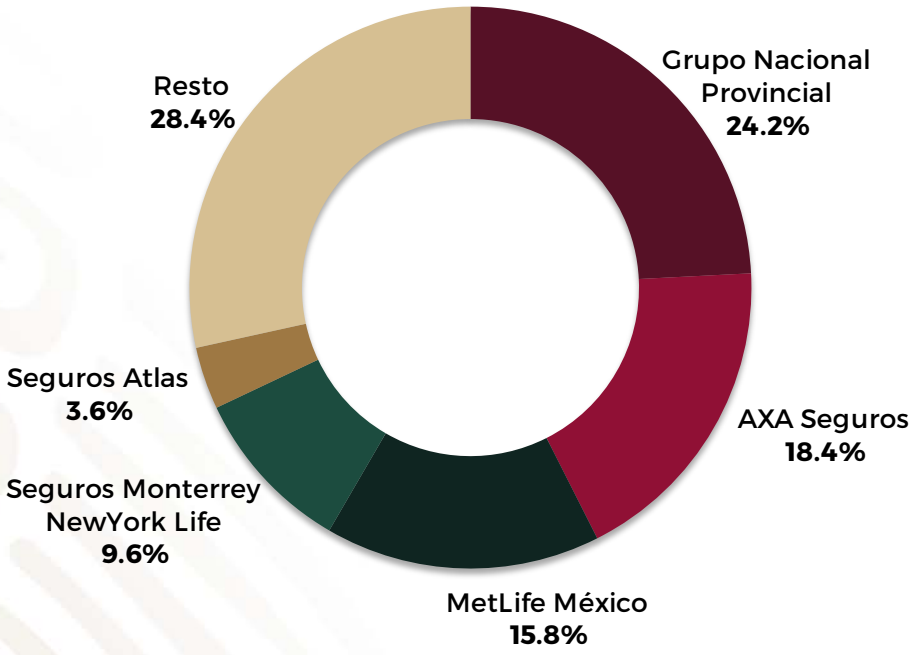
10 Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 9.8% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	10.2
Accidentes Personales	-0.3
Salud	-0.1
Crecimiento Total	9.8

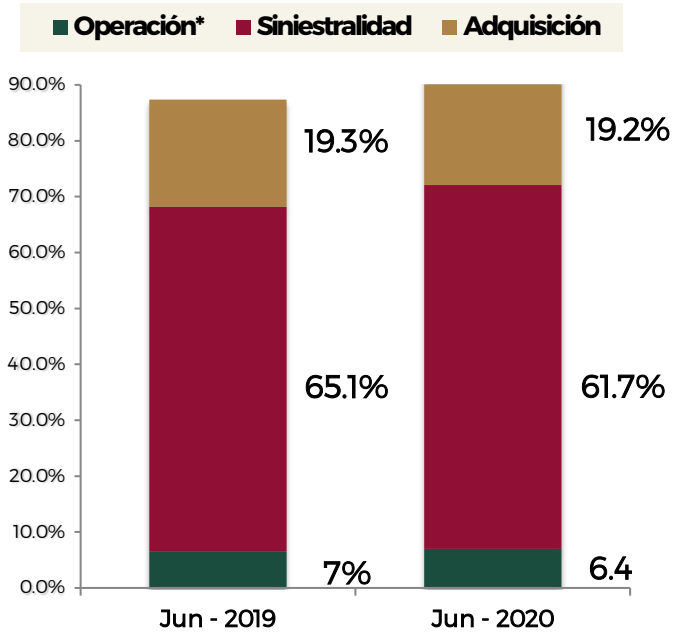
Indice de Concentración CR-5: 71.6%



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

El índice combinado para la operación de Accidentes de enfermedades fue 87.3%. Cifra 4.0 pp. inferior a la registrada al finalizar el segundo trimestre 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 GNP, AXA Seguros y MetLife México.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
MetLife México	2.9
AXA Seguros	2.1
Grupo Nacional Provincial	1.4
Seguros Monterrey New York Life	1.1
Seguros Atlas	0.6
Resto	*1.7*
Crecimiento Total	9.8

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

DAÑOS

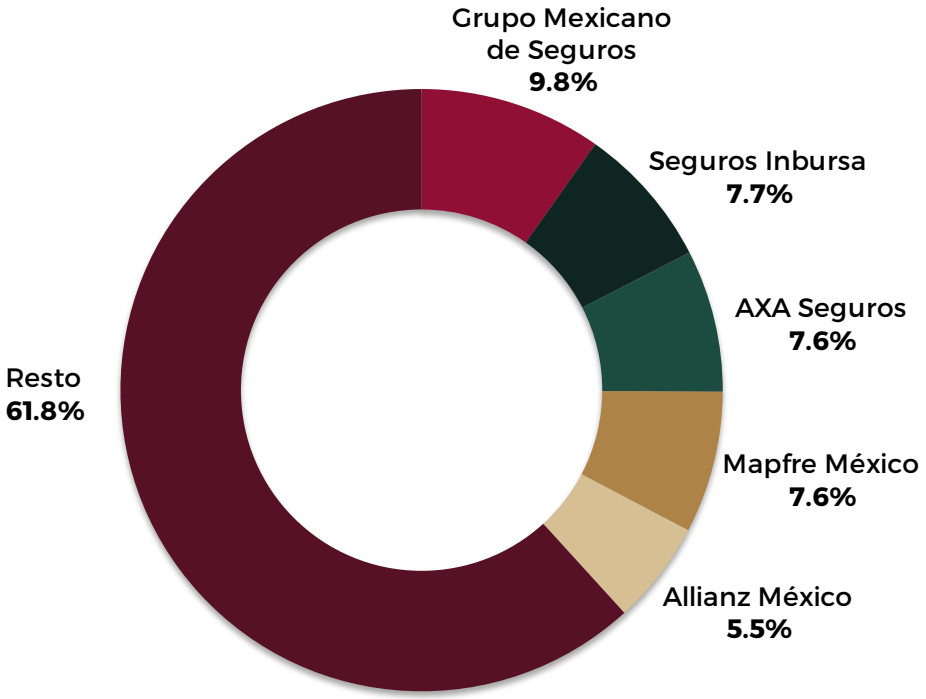
La operación de Daños presentó un decrecimiento real anual de 12.3%.

Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	-40.1
Incendio	-13.1
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	-8.5
Diversos	-3.8
Riesgos Catastróficos	6.6
Agrícola	-52.1
Automóviles	-12.4
Crédito	9.9
Daños	**-12.3**
Daños sin Automóviles	**-12.2**

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

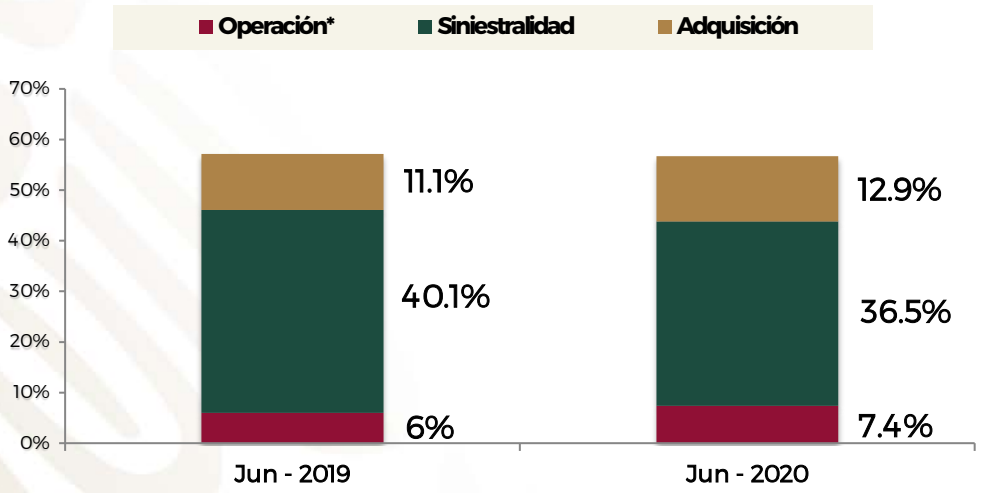
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 38.2%



Presentó un Índice Combinado (para daños sin autos) de 56.7% cifra 0.5 pp. menor a la reportada al cierre de junio de 2019.

Estructura de costos medios



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

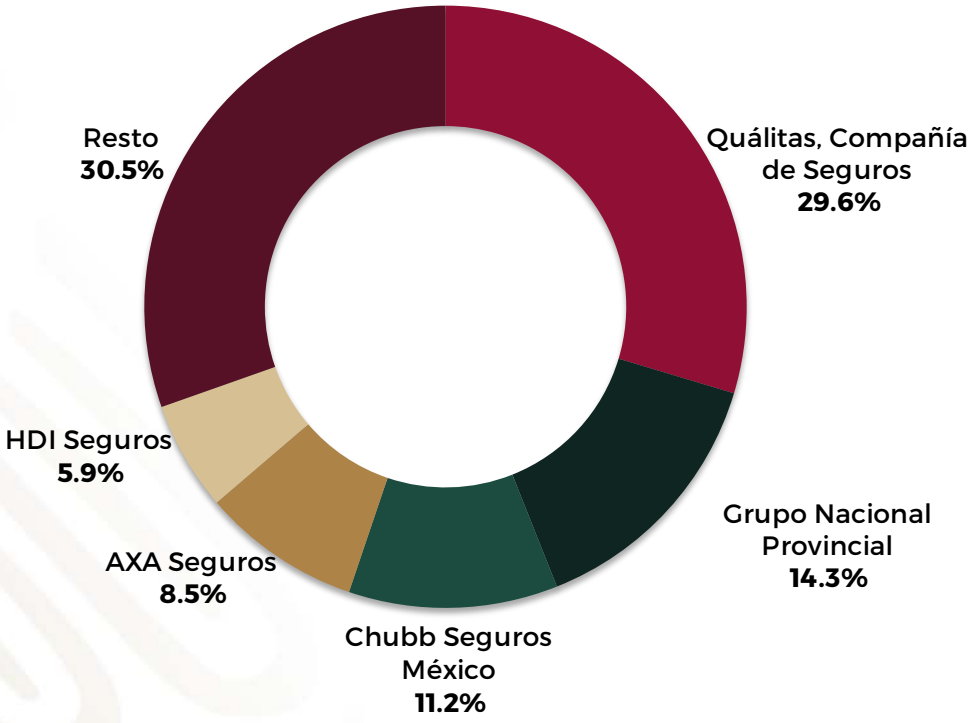
Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Agroasemex	2.2
Grupo Mexicano de Seguros	2.1
Seguros Azteca Daños	1.4
Seguros Atlas	-2.0
Mapfre México	-15.2
Resto	*-0.7*
Crecimiento Total	-12.2

AUTOS

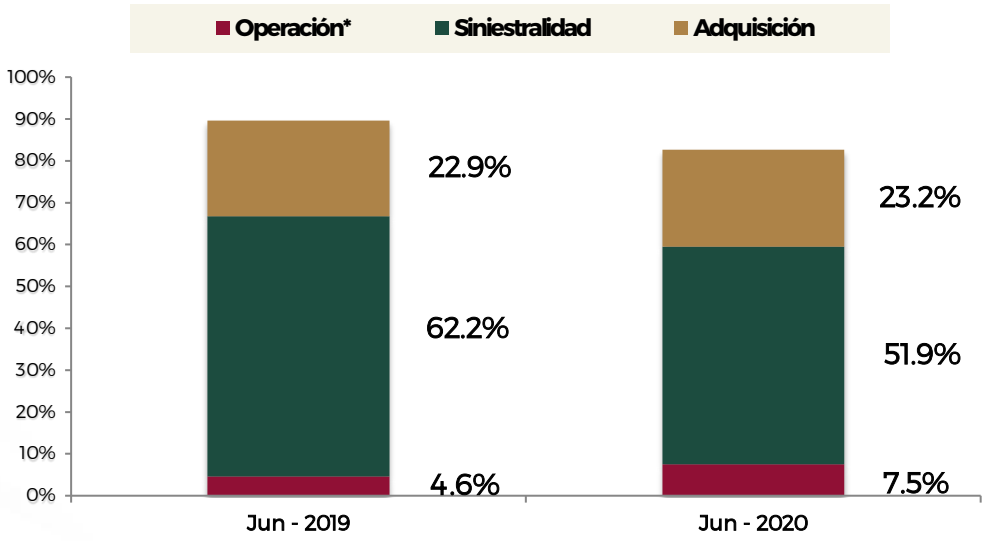
Índice de Concentración CR-5: 69.6%



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

El índice combinado fue de 82.6%, menor en 7.0 pp. al observado al cierre de junio de 2019.

Estructura de costos medios



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

El decrecimiento de este ramo fue principalmente impulsado por Chubb Seguros México, AXA Seguros y HDI Seguros.

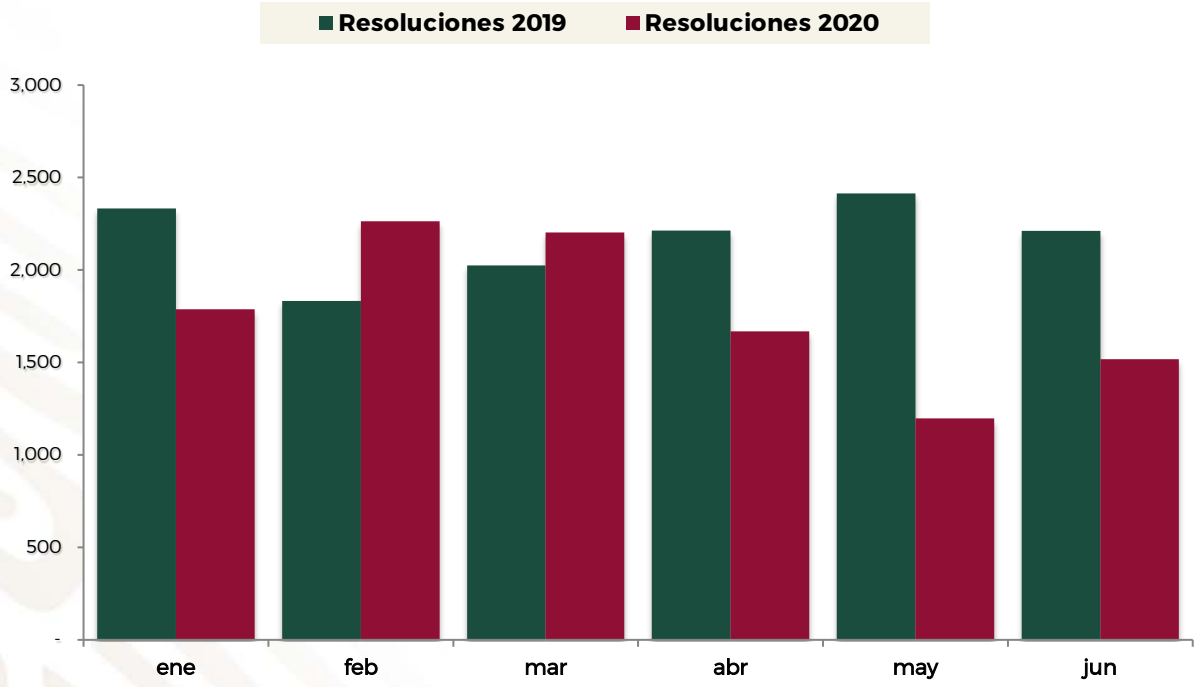
Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Mapfre México	-1.1
Quálitas	-1.5
HDI Seguros	-1.7
AXA Seguros	-1.9
Chubb Seguros México	-2.5
Resto	*-3.7*
Crecimiento Total	-12.4

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

PENSIONES

El número de resoluciones[11] en el periodo Enero-Junio de 2020 fue de 10,638, esto representa una caída del 18.4% respecto al mismo periodo de 2019.

Análisis de cantidades	
Resoluciones (Ene-Jun 2019)	13,029
Resoluciones (Ene-Jun 2020)	10,638
Variación	**-18.4%**

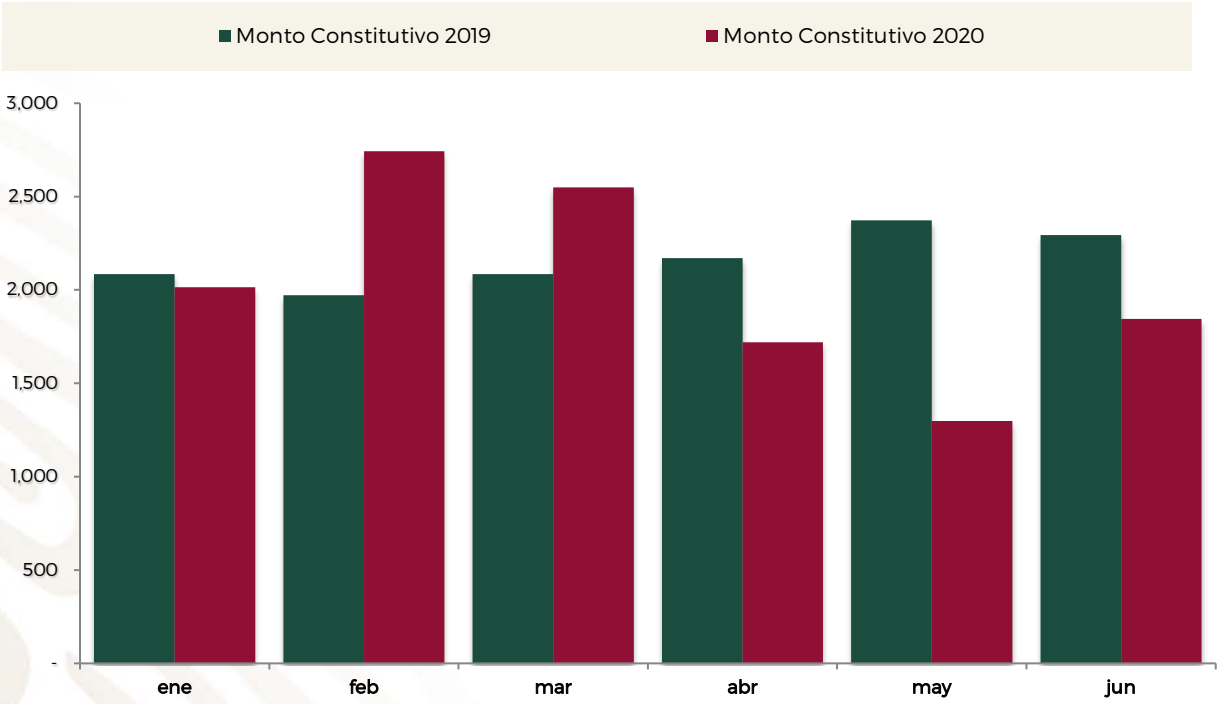


Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

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-Junio de 2020 ascendieron a 12,170 millones de pesos, cifra inferior en 6.2% a la registrada en el mismo periodo de 2019.

Análisis de montos constitutivos	
Montos Constitutivos (Ene-Jun 2019) tasa oferta promedio: 4.02%	$12,976
Montos Constitutivos (Ene-Jun 2020) tasa oferta promedio: 3.39%	$12,170
Variación	**-6.2%**



Millones de pesos constantes a diciembre 2018

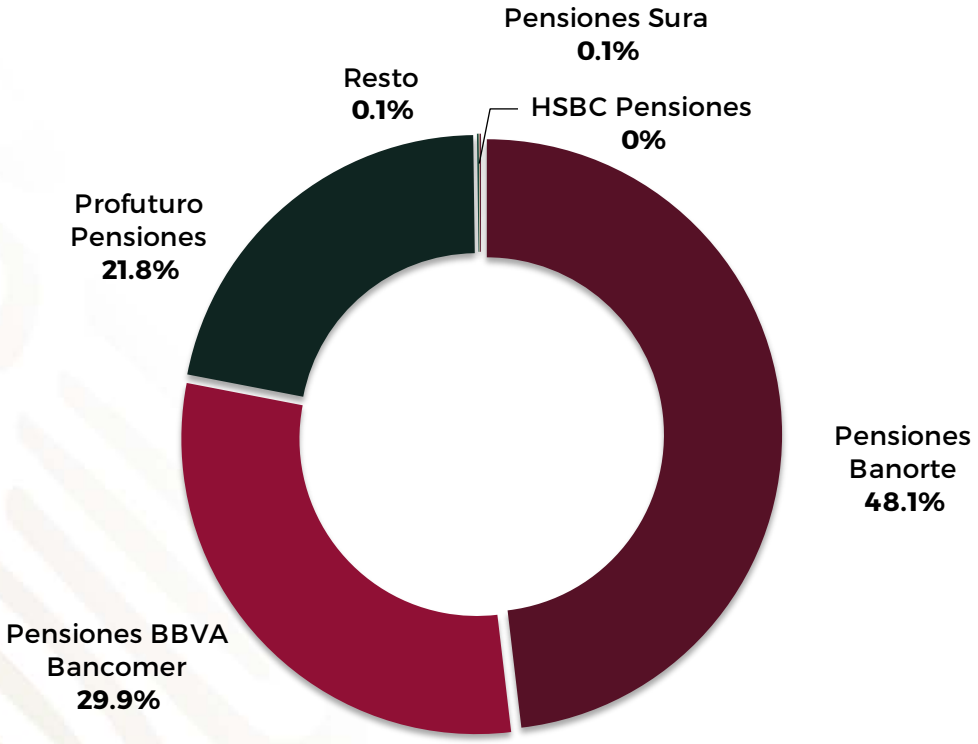
Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

12. 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, decrecieron anualmente 9.2%, impulsados principalmente por Profuturo Pensiones.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Pensiones BBVA Bancomer	2.6
Pensiones Banorte	2.1
Citibanamex Pensiones	-0.02
Profuturo Pensiones	-13.8
Resto	*-0.04*
Crecimiento Total	-9.2

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



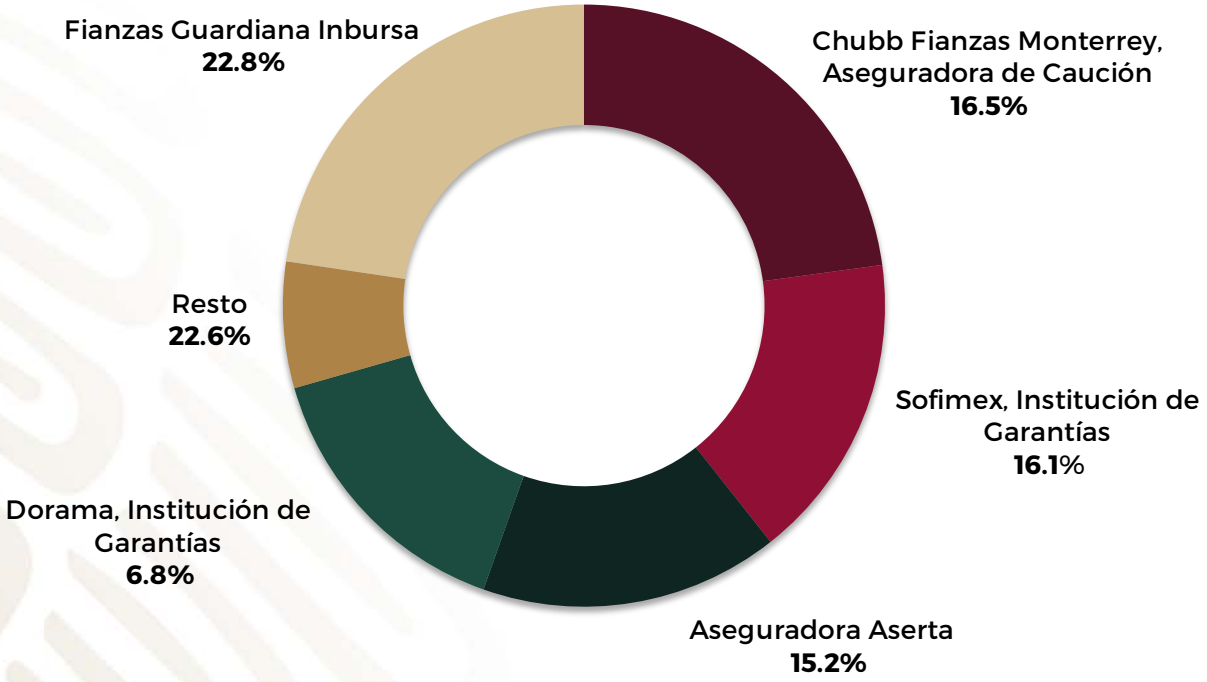
Fuente CNSF
Información disponible al 28 de julio de 2020

FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 9.0%, impulsado por el ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-6.0
Crédito	-1.0
Judicial	-1.5
Fidelidad	-0.5
Crecimiento Total	-9.0

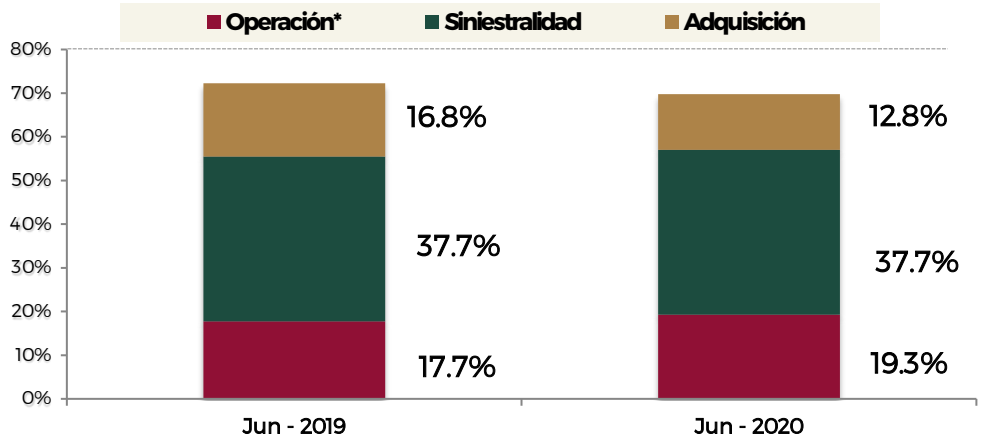
Índice de Concentración CR-5: 77.4%



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

El sector afianzador presentó un índice combinado de 69.8%, cifra inferior en 2.5 pp. a la reportada al cierre del segundo trimestre de 2019.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Tokio Marine HCC México Compañía Afianzadora	1.8
Dorama	1.3
Sofimex	-2.0
Aseguradora Aserta	-2.4
Chubb Fianzas Monterrey	-6.6
Resto	*-1.1*
Crecimiento Total	-9.0

Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

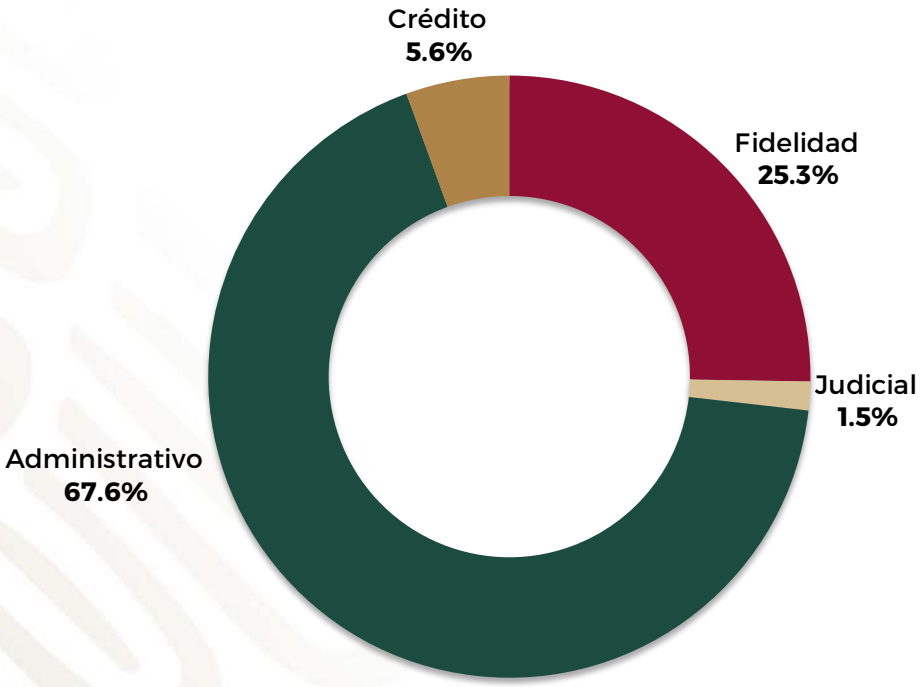
Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de Junio de 2020, todos los ramos de fianzas presentaron decrementos reales anuales. Para el ramo de Fianzas administrativas fue de 8.9%, el ramo de Fianzas judiciales con 50.7%, el ramo de Fianzas de crédito 16.7% y el ramo de Fianzas de fidelidad cayó 2.1% en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Fianzas*

Ramo	Jun-19	Jun-20	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	1,182	1,196	-2.1
Judicial	143	73	-50.7
Administrativo	3,404	3,203	-8.9
Crédito	305	263	-16.7
Total Fianzas	5,034	4,734	-9.0

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera al 2o trimestre 2020



Fuente CNSF: Información disponible al 28 de julio de 2020

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS