# ANALISIS SECTORIAL

Diciembre 2020





# CONTENIDO

02	Estructura
03	Crecimiento
05	Composición de cartera
06	Concentración
07	Reaseguro y Reafianzamiento
80	Estructura de costos
09	Estado de Resultados
10	Balance General
11	Reservas Técnicas
12	Inversiones
13	Vida
15	Accidentes y Enfermedades
17	Daños
	Daños sin autos Daños
21	Pensiones
24	Fianzas





# MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS<sup>1</sup>

#### **ESTRUCTURA**

Al 31 de diciembre de 2020 el Mercado de Seguros y Fianzas<sup>2</sup> estaba conformado por 112 instituciones, siendo 102 instituciones de Seguros y 10 instituciones de Fianzas.

De las 56 cuyo capital fue mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior, 7 estaban incorporadas a algún grupo financiero. Asimismo, de las 56 instituciones de capital mayoritariamente nacional, 10 pertenecían a algún grupo financiero.

Al cierre del cuarto trimestre de 2020, 13 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 112 instituciones que conformaron el mercado, 36 instituciones son compañías especializadas:

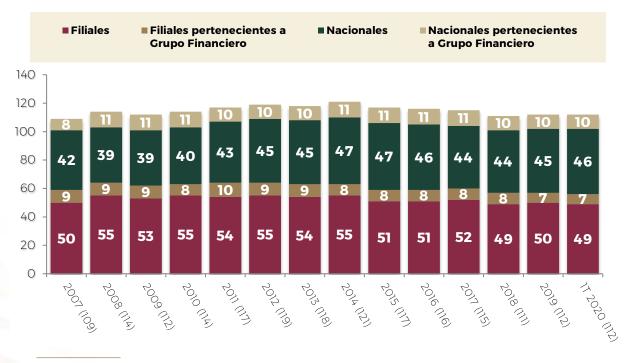
- 10 Instituciones de Fianzas.
- 7 Instituciones especializadas en Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.
- 10 Instituciones especializadas en el ramo de Salud.
- 2 Instituciones especializadas en el ramo de Crédito a la vivienda.
- 1 Institución especializada en el ramo de Garantía Financiera.
- 6 Instituciones especializadas en Seguros de Caución.

<sup>1.</sup> Este resumen se realizó con información disponible al 17 de febrero de 2021. 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 17 de febrero de 2021

#### **CRECIMIENTO**

Al concluir el cuarto trimestre de 2020, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 608,067 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 2.9% al cierre del cuarto trimestre de 2020<sup>3</sup>, respecto al cierre de diciembre del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un decremento real anual de 2.8% 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 1.3% a diciembre del 2020, respecto al mismo periodo del año anterior.





Para el sector afianzador el total de primas emitidas al cuarto trimestre de 2020 ascendió a 11,335 millones de pesos, de los cuales el 91.8% correspondió a fianzas directas, mientras que el 8.2% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 5.2%

Al cierre del cuarto trimestre de 2020, la operación de Vida decreció 2.3% en términos reales, en comparación con el cuarto trimestre de 2019. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un crecimiento real anual de 7.4% mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 3.7%

La operación de Daños experimentó un decremento de 8.5%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, ésta operación registró un decremento<sup>3</sup> de 6.0%

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado³ (%)
Vida	245,057	41.3	-2.3	-2.3
Pensiones	29,183	4.9	3.7	3.7
Accidentes y enfermedades	102,153	17.2	7.4	7.4
Daños	207,171	34.9	-8.5	-4.3
Daños sin Autos⁵	101,244	17.0	-6.0	3.2
Autos	105,927	17.8	-10.8	-10.8
Caución <sup>6</sup>	586	0.1	32.2%	32.2%
Total Seguros	583,563	98.2	-2.8	-1.2
Total Fianzas	10,405	1.8	-5.2	-5.2
Mercado Seguros y Fianzas	593,968	100.0	-2.9	-1.3

\*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 4.3%, mientras que para Daños sin Autos en su conjunto fue de 3.2%
- 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.



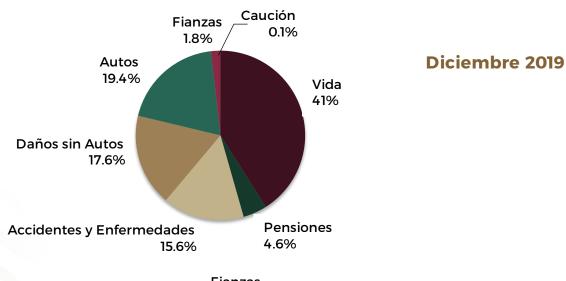


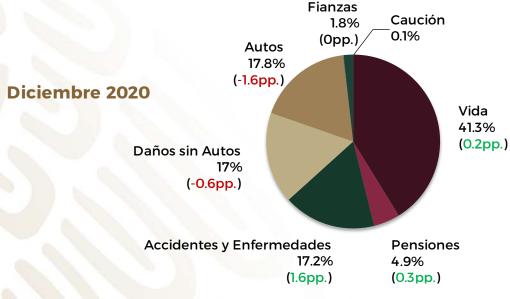
#### **COMPOSICIÓN DE CARTERA**

La composición de cartera del Sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de diciembre del 2020 estuvo conformada por: Vida, 41.3% Automóviles, 17.8% Daños sin Automóviles, 17.0% Accidentes y Enfermedades, 17.2% y Pensiones, 4.9%

De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 63.4% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 34.9% el 1.8% restante corresponde al Sector afianzador.

Composición de la cartera









#### CONCENTRACIÓN

Al cierre de diciembre de 2020, la concentración en el mercado de Seguros y Fianzas medida conforme el índice CR-5 (suma de las 5 instituciones con mayor participación en prima directa) se ubicó en 42.0%

Este periodo se conformó por las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 12.3%, MetLife México, 9.6%, Seguros BBVA Bancomer, 7.8%, AXA Seguros, 6.8%, Quálitas, 5.6%

Por otra parte, el índice de Herfindahl se ubicó en 5.3% al cierre de diciembre de 2020.

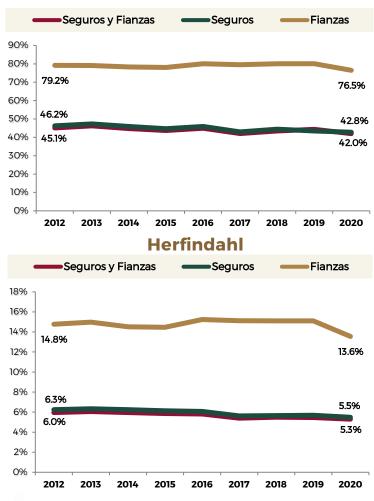
Lo anterior implica que, a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

Sin embargo, al realizar el mismo análisis para los sectores de Seguros y Fianzas en forma separada se señala una mayor concentración en el mercado de Fianzas con un índice Herfindahl de 13.6% y un índice CR-5 de 76.5%

# Instituciones que integran el CR-5

Compañía	Dic-19 (%)	Dic-20 (%)	Diferencia en participación (%)
Grupo Nacional Provincial	11.5	12.3	0.8
MetLife México	9.3	9.6	0.3
Seguros BBVA Bancomer	7.9	7.8	-0.1
AXA Seguros	6.7	6.8	0.03
Quálitas	5.8	5.6	-0.2





Fuente CNSF: Información disponible al 17 de febrero de 2021



#### **REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO**

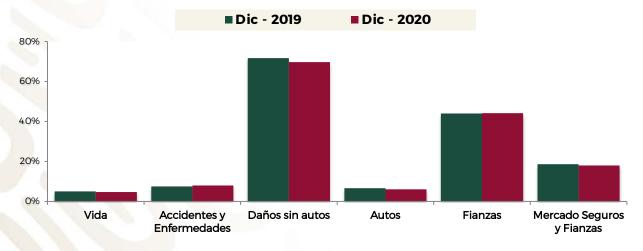
En el cuarto trimestre de 2020, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 18% de la prima emitida, 0.68 (pp.) por debajo de lo reportado en 2019.

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 69.7% del total de la prima emitida (2.0 pp. menos que en diciembre de 2019).

# Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación		%Cesión de Cartera 4o Trimestre		
5,53,656	2019	2020		
Vida	5.0	4.7		
Accidentes y Enfermedades	7.5	8.0		
Daños sin autos	71.7	69.7		
Autos	6.6	6.1		
Fianzas	44.0	44.2		
Mercado de Seguros y Fianzas	18.7	18.0		

# Reaseguro y Reafianzamiento

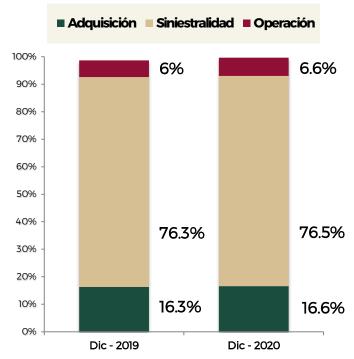




#### Estructura de costos

Al 40 trimestre, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 76.5%, 16.6% y 6.6% respectivamente.

El costo medio de siniestralidad, registró un crecimiento de 0.1 pp. mientras que los costos de adquisición registraron un incremento de 0.3 pp. y los costos de operación un incremento de 0.6 pp.



El Indice Combinado, (suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad) se situó en 99.7% esto es un incremento de 1.0 pp. con relación a lo registrado el mismo trimestre de 2019. De esta forma, al cierre del 40 trimestre el mercado de seguros y fianzas en su conjunto, registró una suficiencia de prima de 0.3% (calculada como la unidad menos el índice combinado).

El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un incremento anual de 5.3 pp. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 0.8 pp., durante el mismo periodo, la operación de Daños presentó un decremento de 6.6 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un decremento de 1.1 pp.

#### Costo Medio de Siniestralidad

Operación	Dic-19	Dic-20
Vida	85.9	91.2
Accidentes y Enfermedades	68.2	69.0
Daños	57.7	51.1
Fianzas	36.8	35.7
Mercado de Seguros y Fianzas	76.3	76.5



#### **ESTADO DE RESULTADOS**

Al cierre de diciembre del 2020, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 12,667 millones de pesos, equivalente al 2.1% 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 50,065 millones de pesos.

#### Resultados\*

Concepto	Dic-19	Dic-20	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	491,165	498,754	-1.6
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	85,165	93,967	7.0
Costo Neto de Adquisición	79,946	82,623	0.2
Costo Neto de Siniestralidad	309,969	309,497	-3.2
Utilidad Técnica	16,085	12,667	-23.7
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	1,277	2,084	58.2
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	2,114	1,771	-18.8
Gasto de Operación Netos	35,810	39,443	6.8
Utilidad de Operación	-18,889	-27,089	-39
Productos Financieros	95,275	92,387	-6.0
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	3,798	3,386	-13.6
Utilidad antes de Impuestos	80,184	68,684	-17.0
Utilidad del Ejercicio	58,051	50,065	-16.4

<sup>\*</sup>Cifras en millones de pesos (MXN)

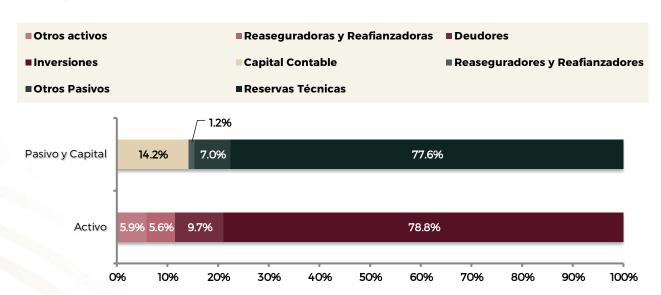




#### **BALANCE GENERAL**

Al cierre del diciembre de 2020 el 78.8% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores con 9.7%, Reaseguradores y Reafianzadores con 5.6% y Otros Activos con 5.9%, respectivamente.

En relación con el Total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 77.6%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.2%



# **RESERVAS TÉCNICAS**

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,440,111 millones de pesos, registrando un incremento anual de 7.65% en términos reales.

Destaca la participación de la reserva de riesgos en curso con un 83.8% del total de las reservas técnicas.

# **Reservas Técnicas Diciembre 2020**





#### **Reservas Técnicas\***

Concepto	Dic-19	Dic-20	% Part Dic-19	% Part Dic-20
Reserva de Riesgos en Curso	1,089,684	1,207,510	84%	83.8%
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	1,084,052	1,185,185		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,183	7,417		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	5,545	22,183		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	149,777	172,644	11.5%	12%
Por Siniestros y Vencimientos	104,268	116,079		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	30,477	41,832		
Otros	15,032	14,733		
Reserva de Contingencia	11,015	11,912	0.8%	0.8%
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	6,356	6,931		
Otros seguros	13.9	8.4		
Fianzas	4,645	4,973		
Catastróficas y Especiales	46,397	48,044	3.6%	3.3%
Reservas Técnicas	1,296,873	1,440,111		

\*Cifras en millones de pesos (MXN)

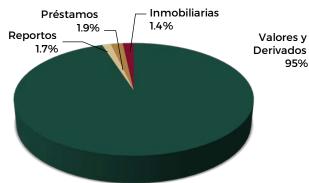


#### **INVERSIONES**

Las inversiones en valores<sup>7</sup> representaron el 95.0% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.7%, 1.9% y 1.4%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 64.5% por valores gubernamentales, 29.3% por valores privados, 5.1% por valores extranjeros, 0.1% derivados y 1.0% por otros valores<sup>8</sup>.

# Composición de las Inversiones



# Valores y Derivados\*

Concepto	Dic-19	Dic-20	% Part. Dic-19	& Part. Dic-20
Gubernamentales	778,019	897,218	62.9	64.5
Privados	392,462	407,891	31.7	29.3
Tasa Fija	186,276	184,944	47.5	45.3
Renta Variable	206,186	222,946	52.5	54.7
Extranjeros	48,896	70,822	4.0	5.1
Derivados	753	1,294	0.1	0.1
Otros Valores	16,814	13,645	1.4	1.0
Total de valores derivados	1,236,944	1,390,869		

<sup>\*</sup>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.





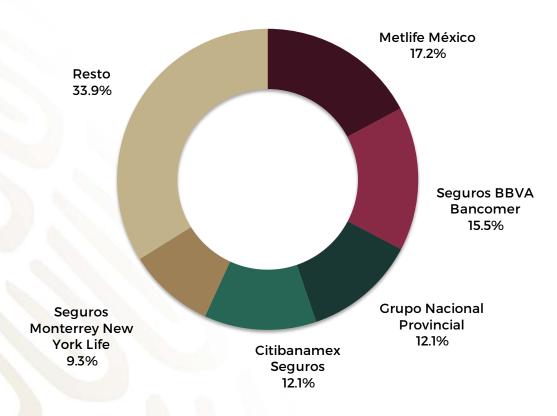
#### **OPERACIONES**

#### **VIDA**

A 40 trimestre de 2020, la operación de Vida<sup>9</sup> experimentó un decremento real anual de 2.3% impulsado principalmente por el decrecimiento de los seguros de Vida Individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	0.0
Vida Grupo	0.3
Vida Individual	-2.6
Vida	-2.3

# Indice de Concentración CR-5: 66.1%



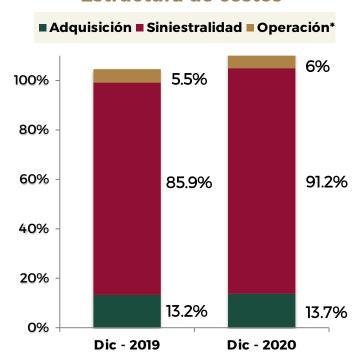
9. Sin incluir los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social.





El índice combinado<sup>10</sup> para la operación de Vida fue de 110.9%, cifra 6.3 pp. superior a la registrada al cierre de diciembre de 2019.

### Estructura de costos



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

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Aseguradora Patrimonial Vida	1.0
Grupo Nacional Provincial	0.6
Metlife México	-0.9
Seguros BBVA Bancomer	-1.1
Citibanamex Seguros	-4.1
Resto	2.2
Crecimiento Total	-2.3

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



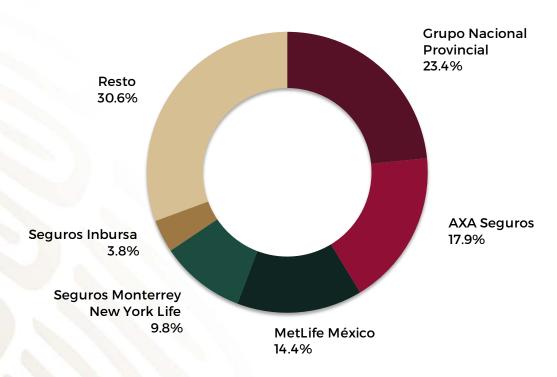


#### **ACCIDENTES Y ENFERMEDADES**

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 7.4% impulsado principalmente por el Ramo de Gastos Médicos

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	8.1
Accidentes Personales	-0.8
Salud	0.1
Crecimiento Total	7.4

# **Indice de Concentración CR-5: 69.4%**

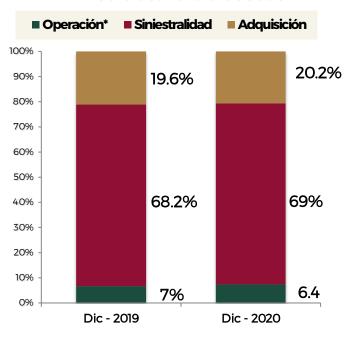






El índice combinado para la operación de Accidentes de enfermedades fue 95.7% Cifra 0.8 pp. superior a la registrada al finalizar el cuarto trimestre de 2019.

#### Estructura de costos



\*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	2.4
Grupo Nacional Provincial	1.7
AXA Seguros	1.4
Mapfre México	0.6
Seguros Monterrey New York Life	0.5
Resto	0.8
Crecimiento Total	7.4



# **DAÑOS**

La operación de Daños presentó un decremento real anual de 8.5%

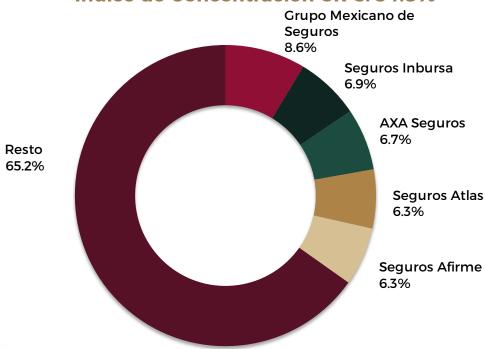
Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	-29.9
Incendio	-6.5
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	1.2
Diversos	-0.5
Riesgos Catastróficos	5.3
Agrícola	-33.7
Automóviles	-10.8
Crédito	11.2
Daños	-8.5
Daños sin Automóviles	-6.0





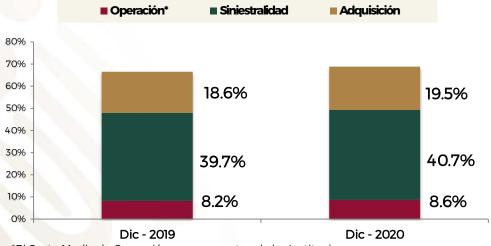
# **DAÑOS SIN AUTOS**

# Índice de Concentración CR-5: 34.8%



Presentó un índice Combinado (para Daños sin Autos) de 68.8% cifra 2.3 pp. mayor a la reportada al cierre de diciembre de 2019.

#### Estructura de costos



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



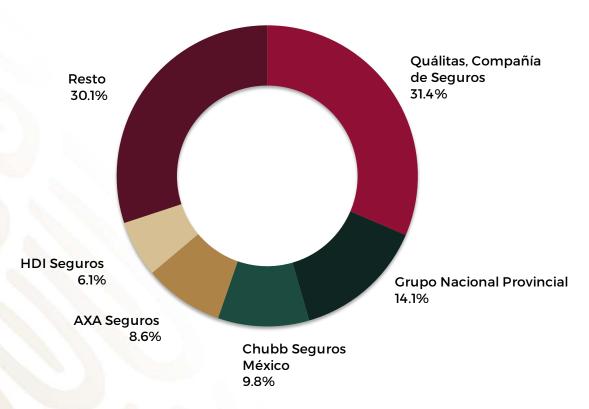


El decrecimiento en esta operación fue principalmente impulsado por Mapfre México, AXA Seguros y Seguros Atlas.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Agroasemex	1.6
Seguros Azteca Daños	0.9
Seguros Atlas	-O.7
AXA Seguros	-1.0
Mapfre México	-10.3
Resto	3.5
Crecimiento Total	-6.0

#### **AUTOS**

# Índice de Concentración CR-5: 69.9%



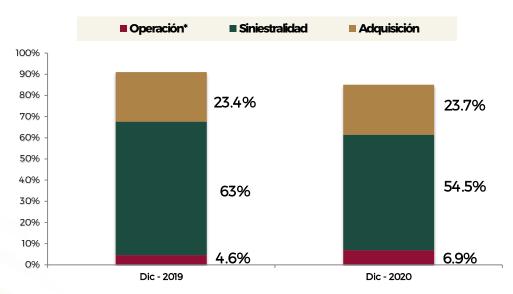
Fuent<mark>e CNSF: Información disponible al 17 de febrero de 2021</mark>





El índice combinado fue de 85.1%, menor en 5.9 pp. al observado al cierre de diciembre de 2019.

#### Estructura de costos



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

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	-0.7
HDI Seguros	-1.1
AXA Seguros	-1.5
Quálitas	-1.7
Chubb Seguros México	-2.1
Resto	-3.7
Crecimiento Total	-10.8

Fuent<mark>e C</mark>NSF: Información disponible al 17 de febrero de 2021

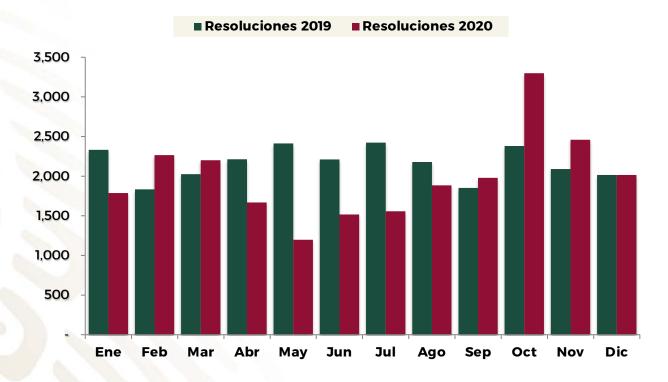




#### **PENSIONES**

El número de resoluciones<sup>11</sup> en el periodo Enero-Diciembre de 2020 fue de 23,833, esto representa un decremento del 8.2% respecto al mismo periodo de 2019.

Análisis de cantidades	
Resoluciones (Ene-Dic 2019)	25,967
Resoluciones (Ene-Dic 2020)	23,833
Variación	-8.2%



Fuente CNSF: Información disponible al 17 de febrero de 2021

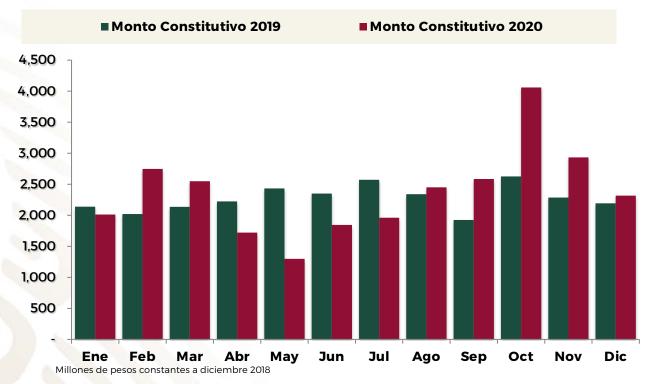
<sup>11.</sup> Personas que han elegido una aseguradora para recibir una pensión derivada de las leyes de seguridad social.





Los montos constitutivos<sup>12</sup> en el periodo Enero-Diciembre de 2020 ascendieron a 28,473 millones de pesos, cifra superior en 4.5% a la registrada en el mismo periodo de 2019.

Análisis de montos constitutivos		
MC (Ene-Dic 2019) Tasa descuento: 3.3% Tasa postura: 3.6%(spread: 29 pb.)	\$27,239	
MC (Ene-Dic 2020) Tasa descuento: 3.8% Tasa postura: 3.8%(spread: 2 pb.)	\$28,473	
Variación	4.5%	



Fuente CNSF: Información disponible al 17 de febrero de 2021

12. Monto que se entrega a las aseguradoras para que éstas realicen el pago de las pensiones.

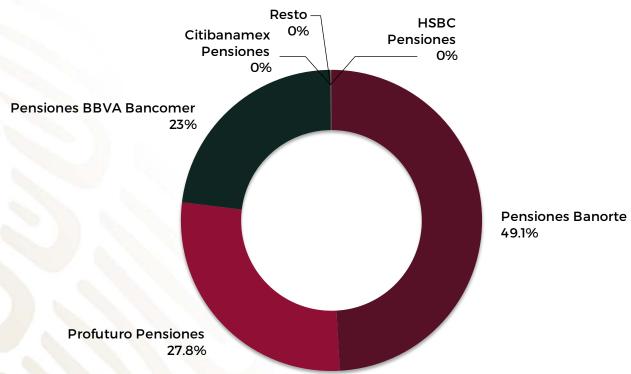




Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, crecieron anualmente 3.7%, impulsados principalmente por Pensiones Banorte y Pensiones BBVA Bancomer.

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Pensiones Banorte	8.8
Pensiones BBVA Bancomer	0.3
Pensiones SURA	-O.1
Profuturo Pensiones	-5.3
Resto	0.0
Crecimiento Total	3.7

# Índice de Concentración CR-5: 100%





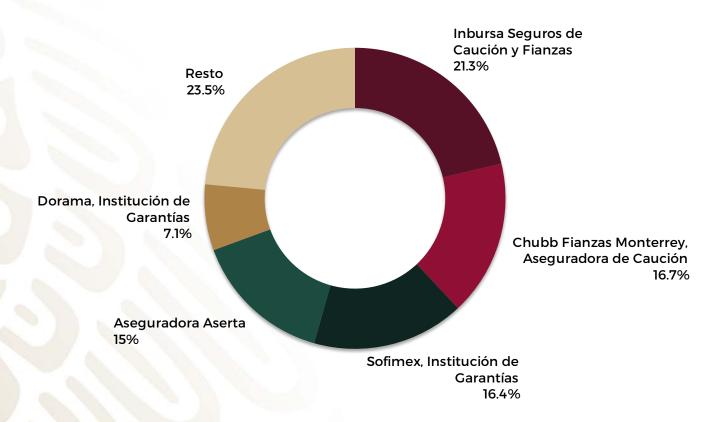


#### **FIANZAS**

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 5.2%, impulsado por el ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-5.7
Crédito	-0.5
Judicial	0.1
Fidelidad	0.9
Crecimiento Total	-5.2

## Índice de Concentración CR-5: 76.5%

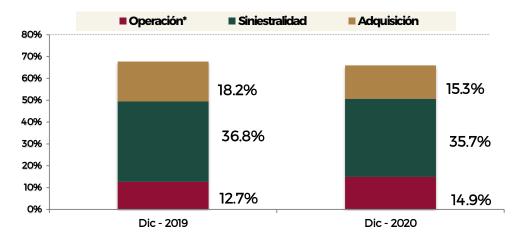






El sector afianzador presentó un índice combinado de 65.9%, cifra inferior en 1.8 pp. a la reportada al cierre del cuarto trimestre de 2019.

#### 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	1.4
Dorama	1.2
Berkley International Fianzas México	0.8
Aseguradora Aserta	-1.8
Chubb Fianzas Monterrey	-5.5
Resto	-1.3
Crecimiento Total	-5.2





Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de Diciembre de 2020, los ramos de fianzas de Fidelidad y Judicial presentaron crecimientos reales anuales de 3.8% y 6.6% respectivamente, mientras que las Fianzas Administrativas y de Crédito presentaron decrementos de 8.1% y 9.8% en comparación con los resultados del año anterior.

#### Fianzas\*

Ramo	Dic-19	Dic-20	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	2,365	2,533	3.8
Judicial	241	265	6.6
Administrativo	7,484	7,094	-8.1
Crédito	550	512	-9.8
Total Fianzas	10,640	10,405	-5.2

\*Cifras en millones de pesos (MX)

# Composición de la cartera al 40 trimestre 2020

