



COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

BOLETÍN DE
**ANÁLISIS
SECTORIAL**

Diciembre
2019



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
	Daños
22	Pensiones
25	Fianzas

MERCADO DE SEGUROS Y FIANZAS¹

ESTRUCTURA

Al 31 de diciembre de 2019 el mercado de Seguros y Fianzas² estaba conformado por 112 instituciones, siendo 101 instituciones de Seguros y 11 instituciones de Fianzas. Del total de instituciones 57 presentaban capital mayoritariamente extranjero con autorización para operar como filiales de instituciones financieras del exterior, de las cuales 7 estaban incorporadas a algún grupo financiero.

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

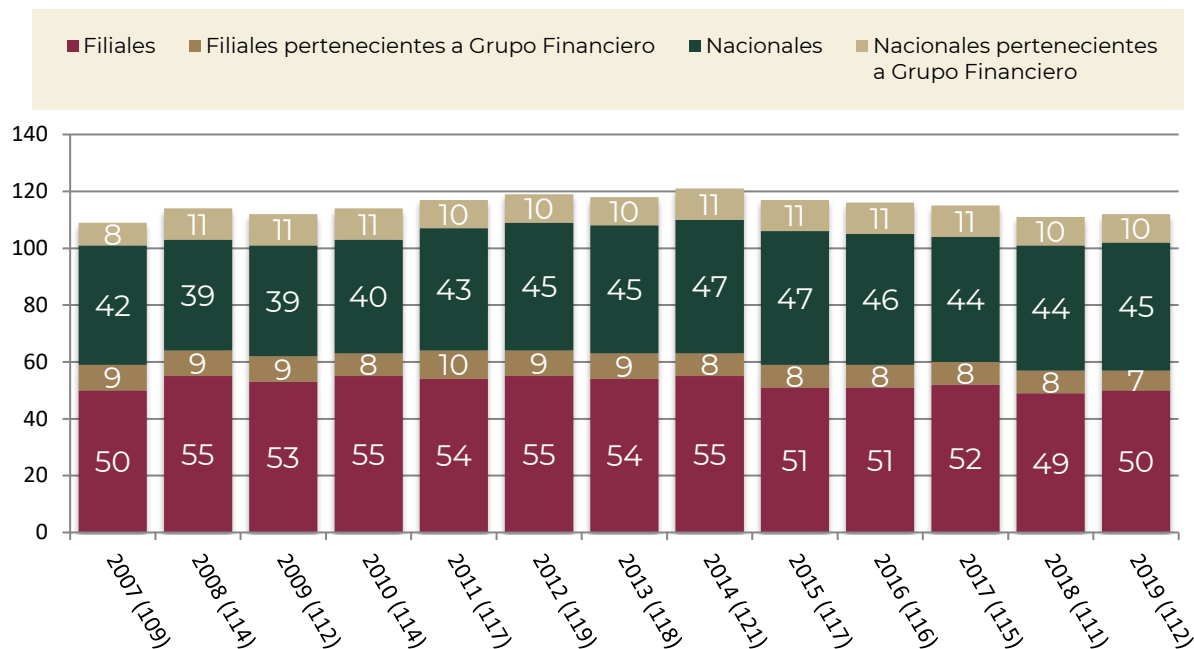
Al finalizar el cuarto trimestre de 2019, 14 compañías tenían autorización para operar de forma exclusiva la operación de Vida, 62 contaban con autorización para operar seguros de No-Vida y 36 podían operar de forma combinada seguros de Vida y No-Vida.

De igual manera, de las 112 instituciones que conformaron el mercado, 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 2 marzo 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

CRECIMIENTO

Al concluir el cuarto trimestre de 2019, el total de las primas emitidas por el mercado asegurador y afianzador ascendió a 603,832 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 7.9% al cierre del cuarto trimestre de 2019³, respecto al cierre de septiembre del año anterior. La industria de seguros de manera individual reportó un incremento real anual de 8.1% en su prima directa para el mismo periodo.

- Es importante destacar que en junio de 2019 se renovó la póliza integral de seguros de Petróleos Mexicanos (PEMEX), la cual tiene una vigencia bianual. 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 6% a diciembre del 2019, respecto al mismo periodo del año anterior.

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, la operación de Vida creció 8.2% en términos reales, en comparación con el cierre de 2018. La operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento real anual de 5.0%, mientras que los seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social tuvieron un incremento real anual de 9.7%.

Al cierre de 2019⁴, la operación de Daños experimentó un incremento³ de 9.1%, en términos reales. Al excluir de daños el ramo de Automóviles, esta operación registró un incremento³ de 18.5%.

Para el sector afianzador, al cierre de 2019 el total de primas emitidas ascendió a 11,628 millones de pesos, de los cuales el 91.5% correspondió con fianzas directas, mientras que el 8.5% restante se debió a primas tomadas por reafianzamiento, las primas directas del sector reportaron un decremento anual de 3.2% al cierre del 2019, respecto al de 2018.

Operación	Primas Directas*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado ⁴ (%)
Vida	243,178	41.0	8.2	8.2
Pensiones	27,278	4.6	9.7	9.7
Accidentes y enfermedades	92,231	15.6	5.0	5.0
Daños	219,558	37.0	9.1	4.1
Daños sin Autos ⁵	104,462	17.6	18.5	6.9
Autos	115,096	19.4	1.8	1.8
Caución ⁶	430	0.1	3.3	3.3
Total Seguros	582,245	98.2	8.1	6.2
Total Fianzas	10,640	1.8	-3.2	-3.2
Mercado Seguros y Fianzas	592,885	100.0	7.9	6.0

*Cifras en millones de pesos (MXN)

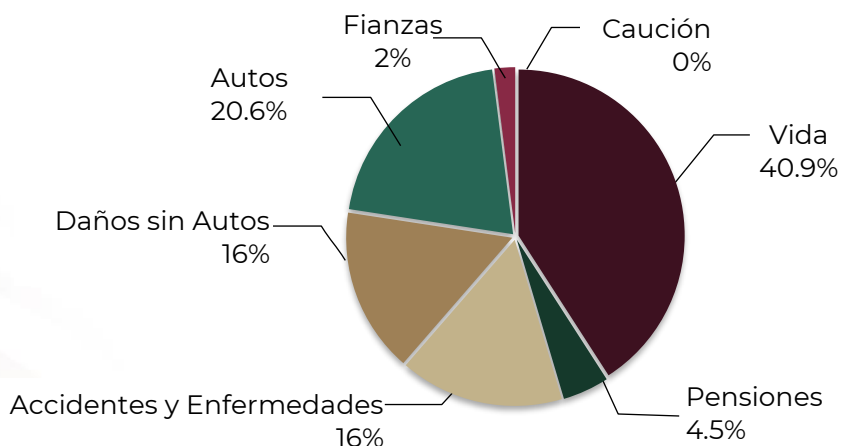
Fuente: CNSF

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 6.9%.
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

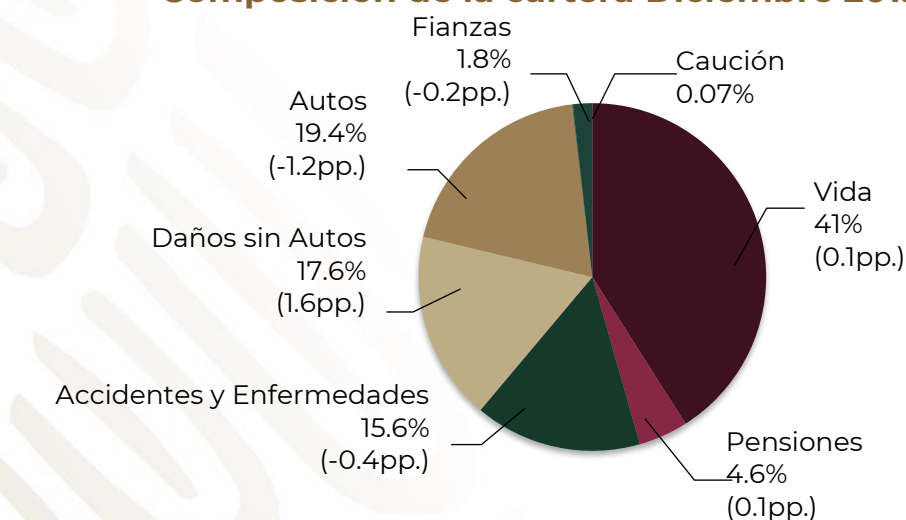
COMPOSICIÓN DE CARTERA

La composición de cartera del sector asegurador y afianzador con cifras al cierre de 2019 es la siguiente: Vida, 41%; Automóviles, 19.4%; Daños sin Automóviles, 17.6%, Accidentes y Enfermedades, 15.6%; y Pensiones, 4.6%. De esta forma, los seguros de Vida, Pensiones y Accidentes y Enfermedades representan el 61.2% de la cartera total de seguros, mientras que los seguros de Daños alcanzaron el restante 37.%; el 1.8% restante corresponde al sector afianzador.

Composición de la cartera Diciembre 2018



Composición de la cartera Diciembre 2019



Fuente: CNSF

CONCENTRACIÓN

Al cierre de 2019, la concentración en el mercado de Seguros y Fianzas medido conforme el índice CR-5 (suma de las cinco participaciones de mercado más grandes, en términos de prima directa) se ubicó en 42.2%.

Dicho índice se conformó por la participación de las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 11.5%; MetLife México, 9.3%; Seguros BBVA Bancomer, 7.9%; Citibanamex Seguros, 6.7%; AXA Seguros, 6.7%;

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

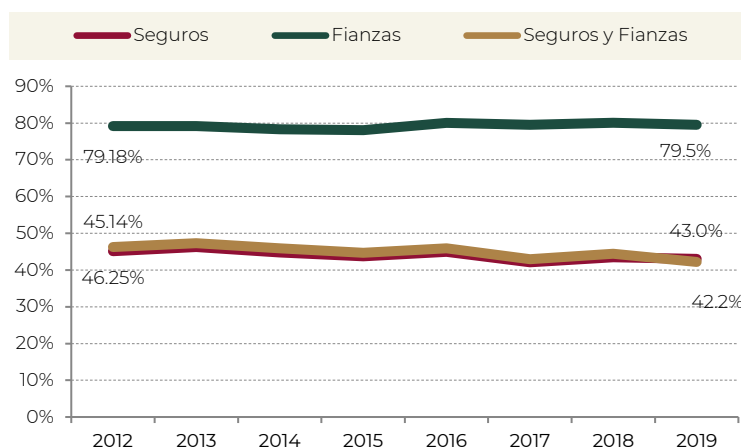
Lo anterior, implica que a nivel general, el mercado de Seguros y Fianzas es un mercado relativamente competido.

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.

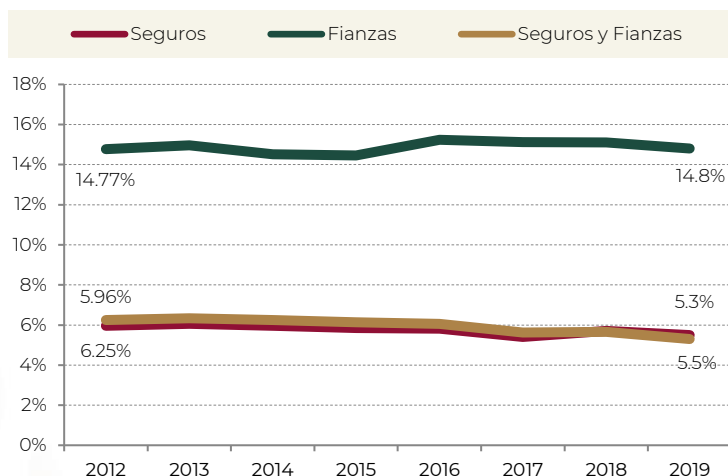
Participación de las Compañías que integran el CR-5 a Diciembre de 2019

Compañía	Dic 18 (%)	Dic 19 (%)	Diferencia en participación (%)
Grupo Nacional Provincial	11.3	11.5	0.2
MetLife México	11.6	9.3	-2.3
Seguros BBVA Bancomer	7.5	7.9	0.4
Citibanamex Seguros	4.6	6.7	2.2
AXA Seguros	7.0	6.7	-0.2

CR-5



Herfindahl



Fuente: CNSF

REASEGURO Y REAFIANZAMIENTO

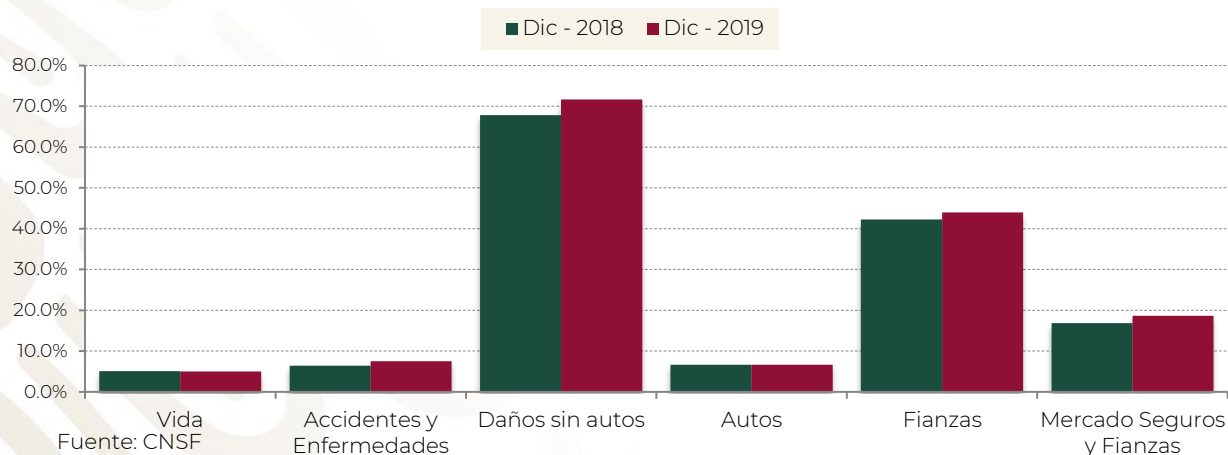
Al finalizar el 2019, la cesión en reaseguro y reafianzamiento representó el 18.7% de la prima emitida, 1.8 pp. por encima de lo reportado al cierre de 2018.

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 71.7% del total de la prima emitida (3.9 pp. más que el año 2018).

Prima cedida en Reaseguro y Reafianzamiento por Operación

Operación	Composición de Cesión de Cartera Dic 18 (%)	Composición de Cesión de Cartera Dic 19 (%)
Vida	5.1	5.0
Accidentes y Enfermedades	6.4	7.5
Daños sin autos	67.8	71.7
Autos	6.6	6.6
Fianzas	42.3	44.0
Mercado de Seguros y Fianzas	16.8	18.7

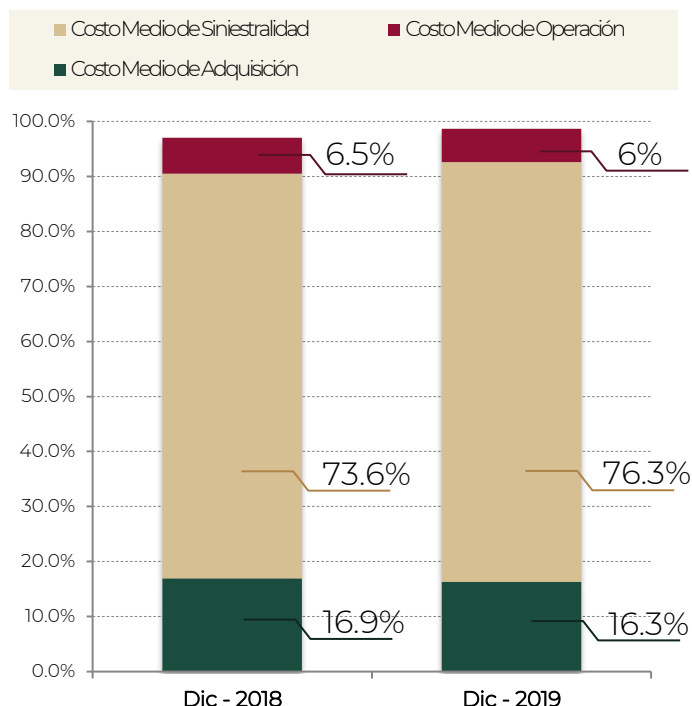
Reaseguro y Reafianzamiento



Estructura de Costos

Al cierre de 2019, los costos medios de siniestralidad, adquisición y operación del mercado asegurador y afianzador se situaron en 76.3%, 16.3% y 6%, respectivamente.

Al mismo corte de información, el costo medio de siniestralidad registró un crecimiento de 2.8 pp. mientras que los costos de adquisición registraron un decremento de 0.7 pp. y los costos de operación un decremento de 0.5 pp.



El Índice Combinado, calculado como la suma de los costos medios de adquisición, operación y siniestralidad, se situó en 98.6% esto es un aumento del 1.6 pp. con respecto al 2018. De esta forma, al cierre del cuarto trimestre de 2019 el mercado de seguros y fianzas en su conjunto registró una suficiencia de prima de 1.4% (calculada como uno menos el Índice Combinado). El costo medio de siniestralidad de la operación de Vida registró un incremento de 10.1 pp. al cierre de 2019 con respecto a 2018. Por su parte, la operación de Accidentes y Enfermedades registró un incremento de 1.1 pp., en el mismo periodo de reporte, la operación de Daños presentó una disminución de 3.3 pp. en su costo medio de siniestralidad mientras que la operación de Fianzas presentó un incremento de 2.9 pp.

Costo Medio de Siniestralidad

Operación	Dic 18	Dic 19
Vida	75.7	85.9
Accidentes y Enfermedades	67.1	68.2
Daños	61.1	57.7
Fianzas	34.0	36.8
Mercado de Seguros y Fianzas	73.6	76.3

Fuente: CNSF

ESTADO DE RESULTADOS

Al cierre de 2019, el mercado de seguros y fianzas presentó una utilidad técnica de 16,080 millones de pesos, equivalente al 2.7% 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 58,218 millones de pesos.

Resultados*

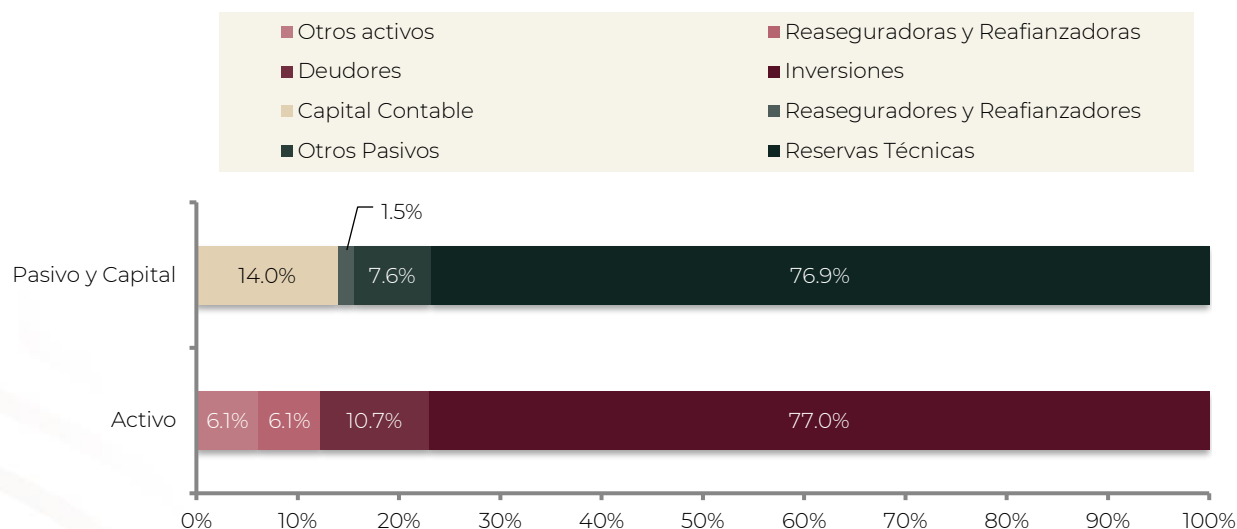
Concepto	Dic 18	Dic 19	Crecimiento Real (%)
Prima Retenida	452,182	491,165	5.6
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	77,874	85,165	6.4
Costo Neto de Adquisición	76,576	79,951	1.5
Costo Neto de Siniestralidad	275,331	309,969	9.5
Utilidad Técnica	22,401	16,080	-30.2
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	3,165	1,277	-60.8
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,967	2,114	4.5
Gasto de Operación Netos	34,927	35,709	-0.6
Utilidad de Operación	-13,723	-18,793	-33
Productos Financieros	75,295	95,279	23.1
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	3,723	3,804	-0.6
Utilidad antes de Impuestos	65,295	80,290	19.6
Utilidad del Ejercicio	48,520	58,218	16.7

*Cifras en millones de pesos (MXN)

Fuente: CNSF

BALANCE GENERAL

Al cierre del 2019 el 77% de los Activos Totales corresponde a las Inversiones, seguidos de los Deudores, Reaseguradores y Reafianzadores, y Otros Activos con 10.7%, 6.1% y 6.1%, respectivamente. En relación con el total de Pasivos, las Reservas Técnicas representan el rubro más importante con 76.9%, mientras que el Capital Contable corresponde al 14.0%.



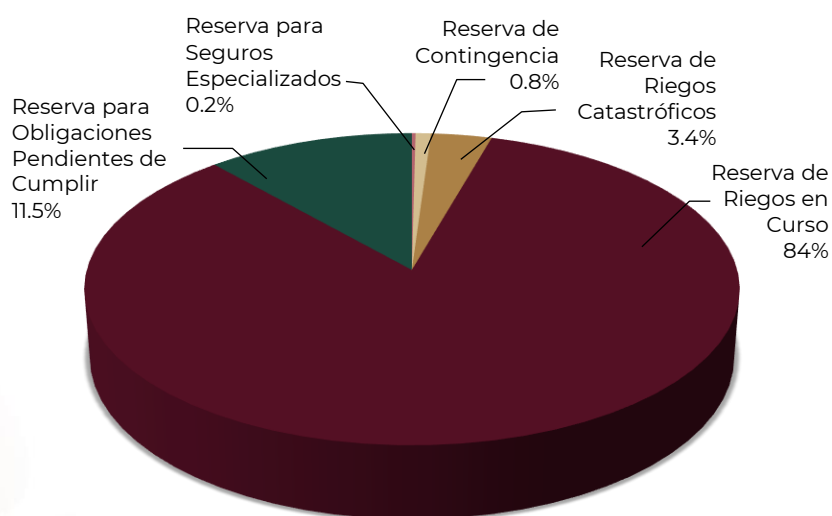
RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,296 mil millones de pesos, registrando un incremento de 5.42% en términos reales respecto a 2018.

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

Fuente: CNSF

Reservas Técnicas Diciembre 2019



Reservas Técnicas*

Concepto	Dic 18	Dic 19	% Part. Dic 18	% Part. Dic 19
Reserva de Riesgos en Curso	979,871	1,089,675	81.9%	84%
Reserva de Riesgos en Curso (Valuación a Tasa Técnica Pactada)	998,895	1,083,942		
Reserva de Fianzas en Vigor	7,055	7,183		
Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso a Largo Plazo por Variaciones en las Tasa de Interés	-19,046	5,656		
Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir	160,182	149,777	13.4%	11.5%
Por Siniestros y Vencimientos	116,252	104,260		
Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajuste asignados a los siniestros	29,055	30,477		
Otros	14,875	15,040		
Reserva de Contingencia	10,583	11,015	0.9%	0.8%
Seguros de pensiones derivados de la seguridad social	5,835	6,356		
Otros seguros	11.0	13.9		
Fianzas	4,737	4,645		
Catastróficas y Especiales	45,728	46,406	3.8%	3.6%
Reservas Técnicas	1,196,364	1,296,873	100%	100%

*Cifras en millones de pesos (MXN)

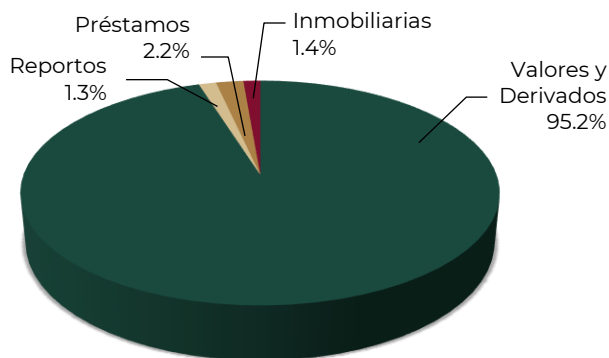
Fuente: CNSF

INVERSIONES

Las inversiones en valores⁷ representaron el 95.2% del total de las inversiones, en tanto que reportos, préstamos e inmobiliarias representaron 1.3%, 2.2% y 1.4%, respectivamente.

La composición de la cartera de valores estaba conformada en 62.9% por valores gubernamentales, 31.7% por valores privados, 4% por valores extranjeros, 0.1% derivados y 1.4% por otros valores⁸.

Composición de las Inversiones



Valores y Derivados*

Concepto	Dic 18	Dic 19	% Part. Dic 18	% Part. Dic 19
Gubernamentales	730,176	777,981	65.3	62.9
Privados	338,725	392,500	30.3	31.7
Tasa Fija	174,840	186,313	51.6	47.5
Renta Variable	163,886	206,186	48.4	52.5
Extranjeros	38,946	48,896	3.5	4.0
Derivados	2,532	753	0.2	0.1
Otros Valores	7,407	16,814	0.7	1.4
Total de Valores	1,117,786	1,236,944	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.

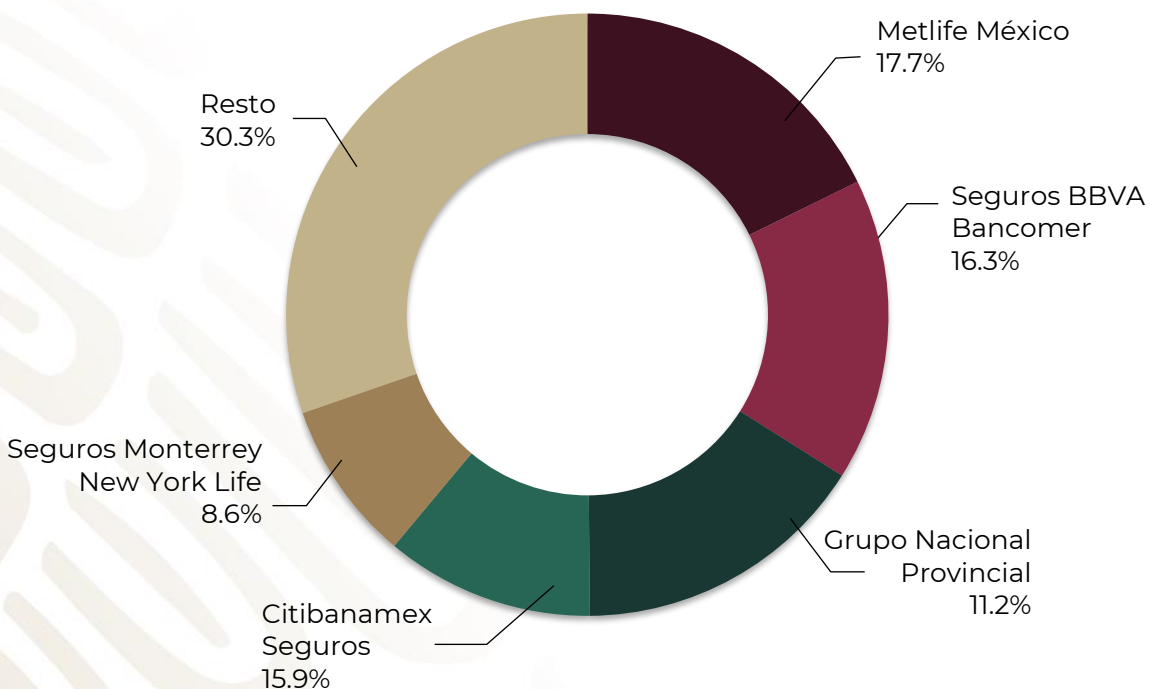
OPERACIONES

VIDA

Al cierre de 2019, la operación de Vida⁹ experimentó un incremento real anual de 8.2% impulsado principalmente por el crecimiento de los seguros de Vida Individual.

Tipo de seguro	Contribución al Crecimiento (pp.)
Vida Colectivo	-0.6
Vida Grupo	-5.0
Vida Individual	13.8
Vida	8.2

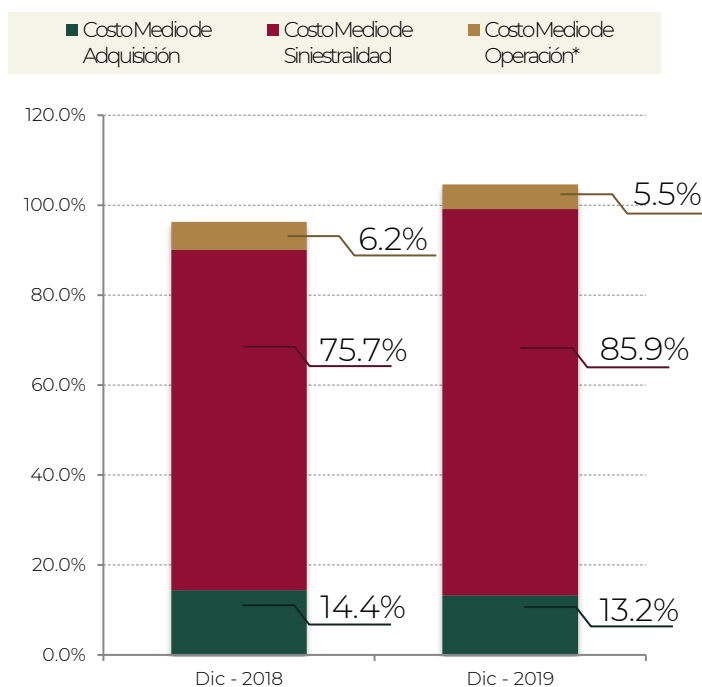
Índice de Concentración CR-5: 69.7%



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

El Índice Combinado¹⁰ para la operación de Vida fue de 104.6%, cifra 8.3 pp. superior a la registrada al cierre 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	6.7
Seguros BBVA Bancomer	2.4
Zurich Santander Seguros México	1.2
Grupo Nacional Provincial	1.0
MetLife México	-3.6
Resto	0.5
Crecimiento Total	8.2

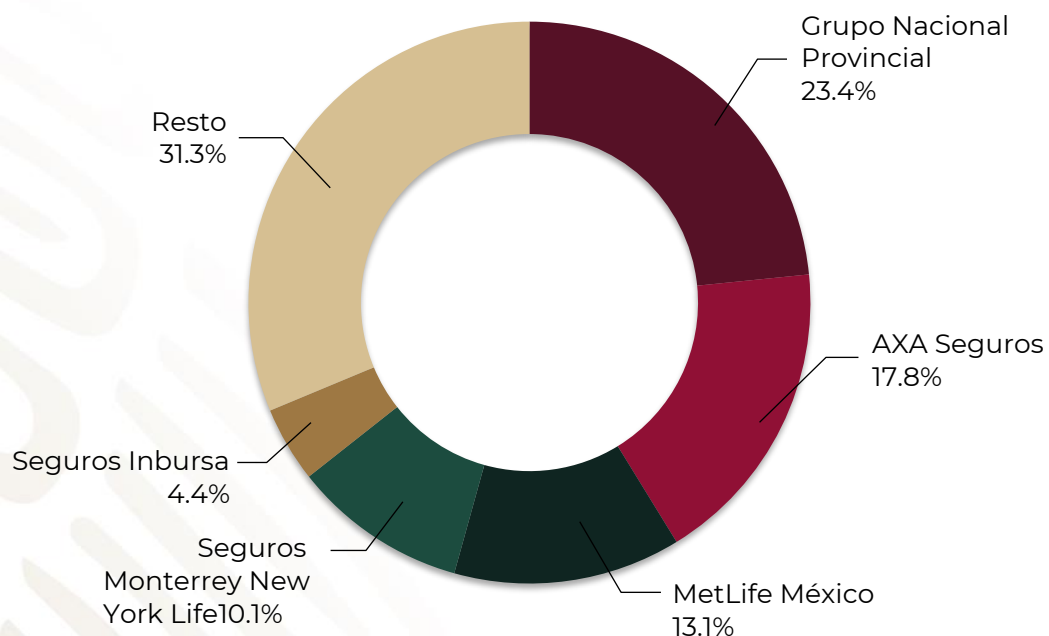
10. Corresponde a la Suma del Costo Medio de Operación, Costo Medio de Adquisición y Costo Medio de Siniestralidad.

ACCIDENTES Y ENFERMEDADES

Por su parte la operación de Accidentes y Enfermedades presentó crecimiento real anual de 5.0% impulsado principalmente por el ramo de Gastos Médicos

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Gastos Médicos	4.6
Accidentes Personales	-0.3
Salud	0.7
Crecimiento Total	5.0

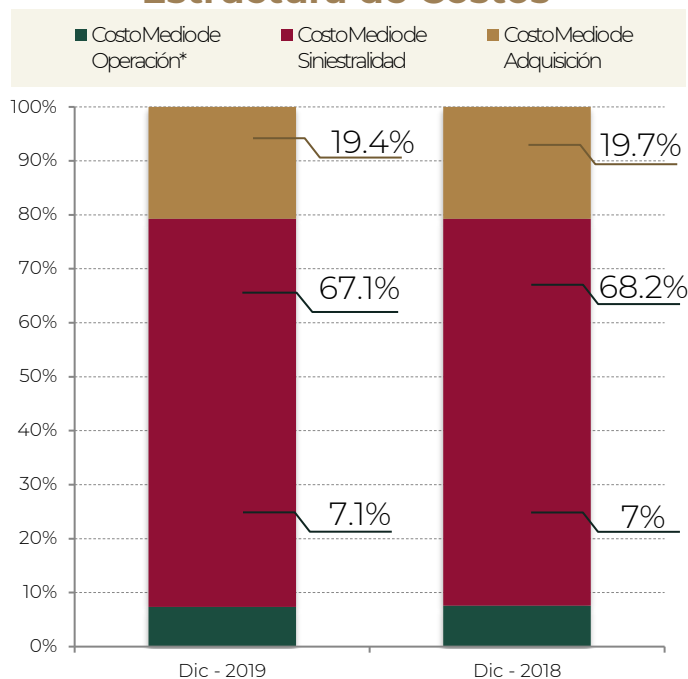
Índice de Concentración CR-5: 68.7%



Fuente: CNSF

El índice combinado para la operación de Accidentes de enfermedades fue 94.8%. Cifra 1.2 pp. superior a la registrada al finalizar el 2018.

Estructura de Costos



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

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	2.7
AXA Seguros	1.7
BUPA México	0.5
AXA Salud	0.5
Seguros Atlas	-0.7
Resto	0.3
Crecimiento Total	5.0

Fuente: CNSF

DAÑOS

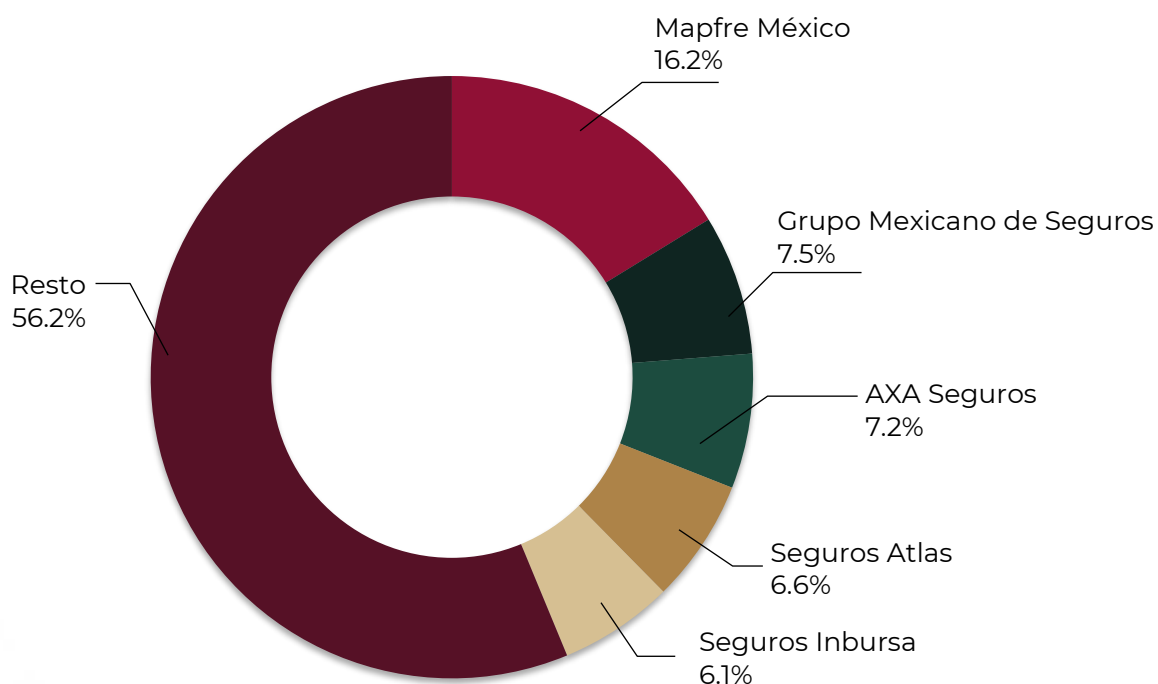
La operación de Daños presentó un crecimiento real anual de 9.1%.

Ramo	Crecimiento Real (%)
Marítimo y Transportes	43.9
Incendio	32.8
Resp. Civil y Riesgos Profesionales	14.7
Diversos	16.7
Riesgos Catastróficos	7.7
Agrícola	-38.8
Automóviles	1.8
Crédito	6.6
Caución	32.8
Daños	9.1
Daños sin Automóviles	18.5

Fuente: CNSF

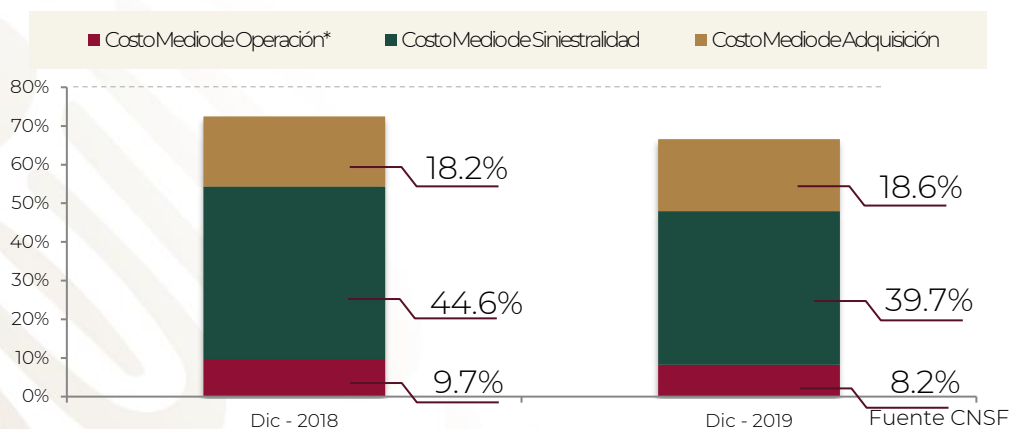
DAÑOS SIN AUTOS

Índice de Concentración CR-5: 43.8%



Presentó un Índice Combinado de 66.5% cifra 5.9 pp. menor a la reportada al cierre de 2018.

Estructura de costos



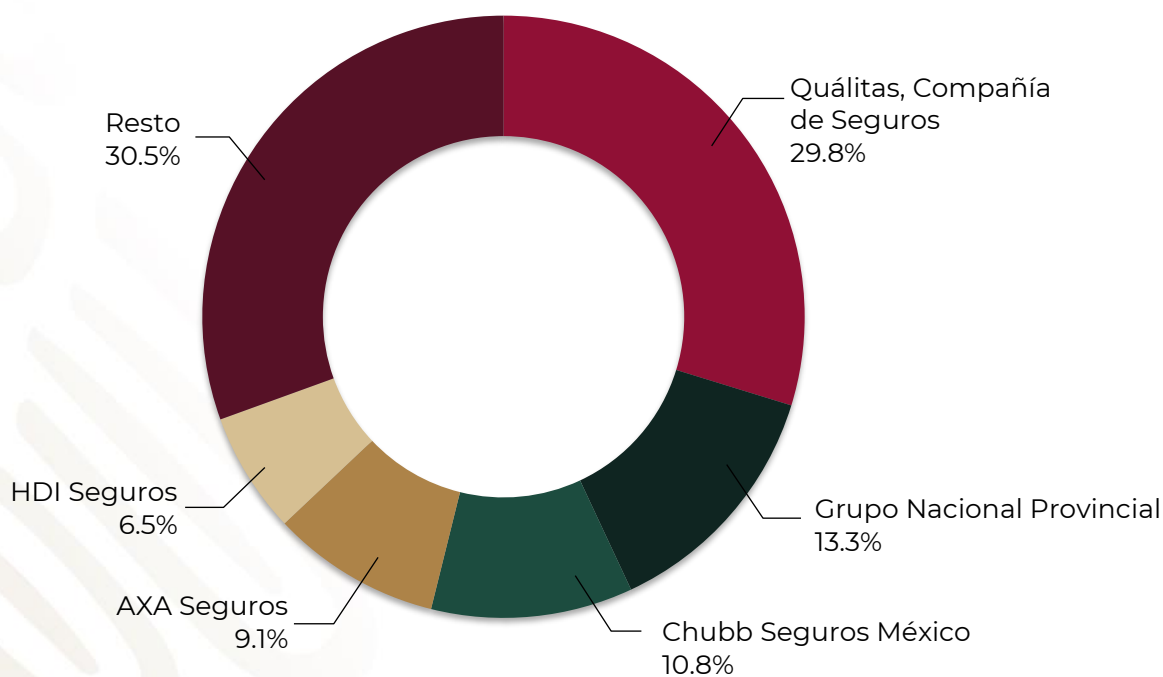
*El Costo Medio de Operación es un prorrateo de las Instituciones.

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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Mapfre México	12.1
Seguros Atlas	3.1
Seguros Afirme	2.7
Grupo Mexicano de Seguros	1.2
Seguros Banorte	-1.7
Resto	1.1
Crecimiento Total	18.5

AUTOS

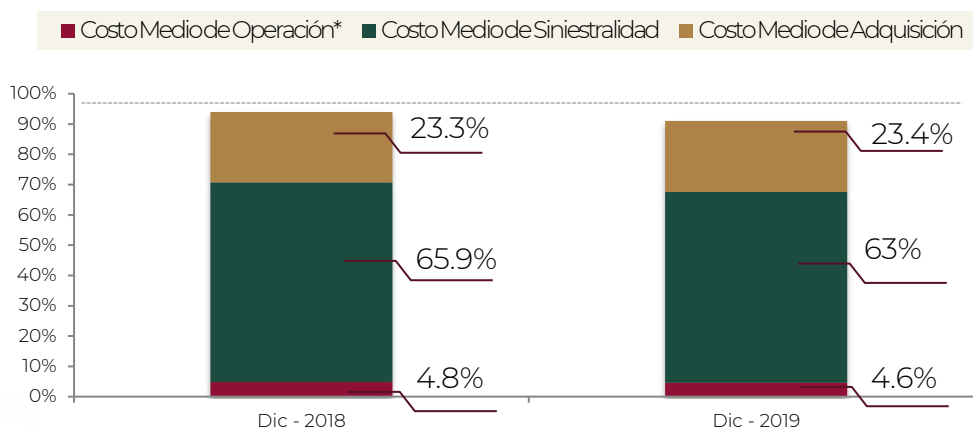
Índice de Concentración CR-5: 69.5%



Fuente: CNSF

El índice combinado fue de 91.0%, menor en 3.0 pp. al observado al cierre 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 GNP, Quálitas y Chubb Seguros México

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Grupo Nacional Provincial	1.5
Quálitas	0.4
Chubb Seguros México	0.4
Zurich	-0.4
Seguros Inbursa	-0.7
Resto	0.6
Crecimiento Total	1.8

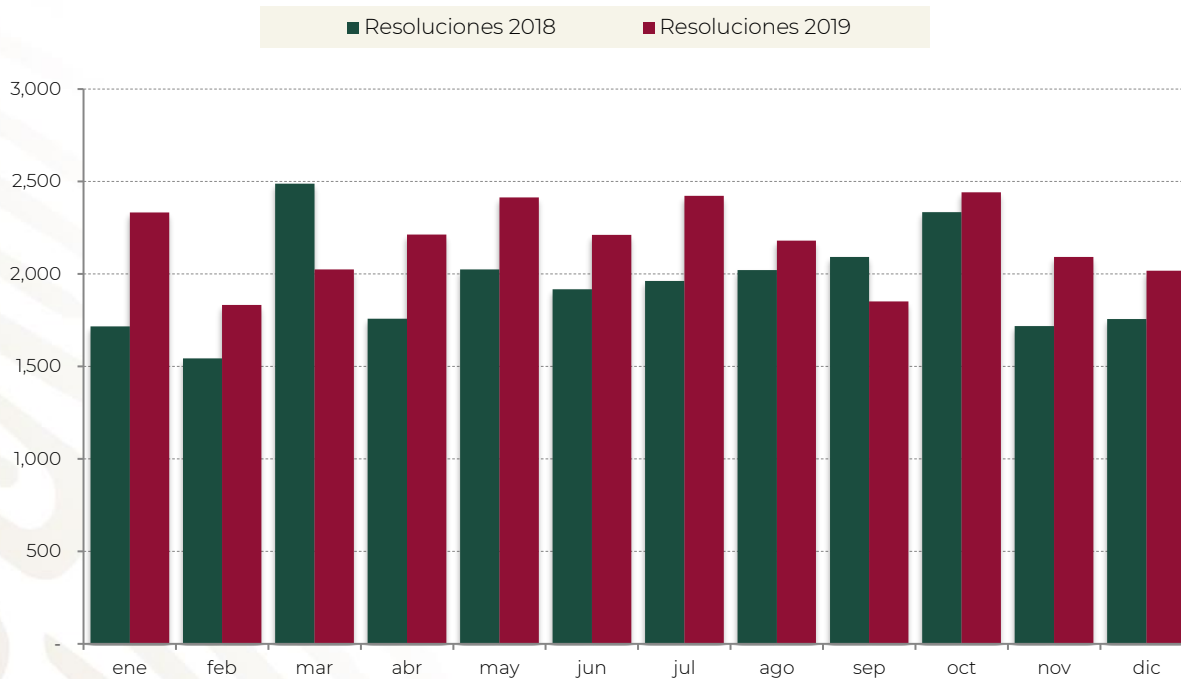
Fuente: CNSF

PENSIONES

El número de resoluciones¹¹ durante 2019 fue de 26,034 esto representa un incremento del 11.6% respecto al mismo periodo de 2018.

Análisis de Resoluciones

Resoluciones (Ene-Dic 2018)	23,336
Resoluciones (Ene-Dic 2019)	26,034
Variación	11.6%

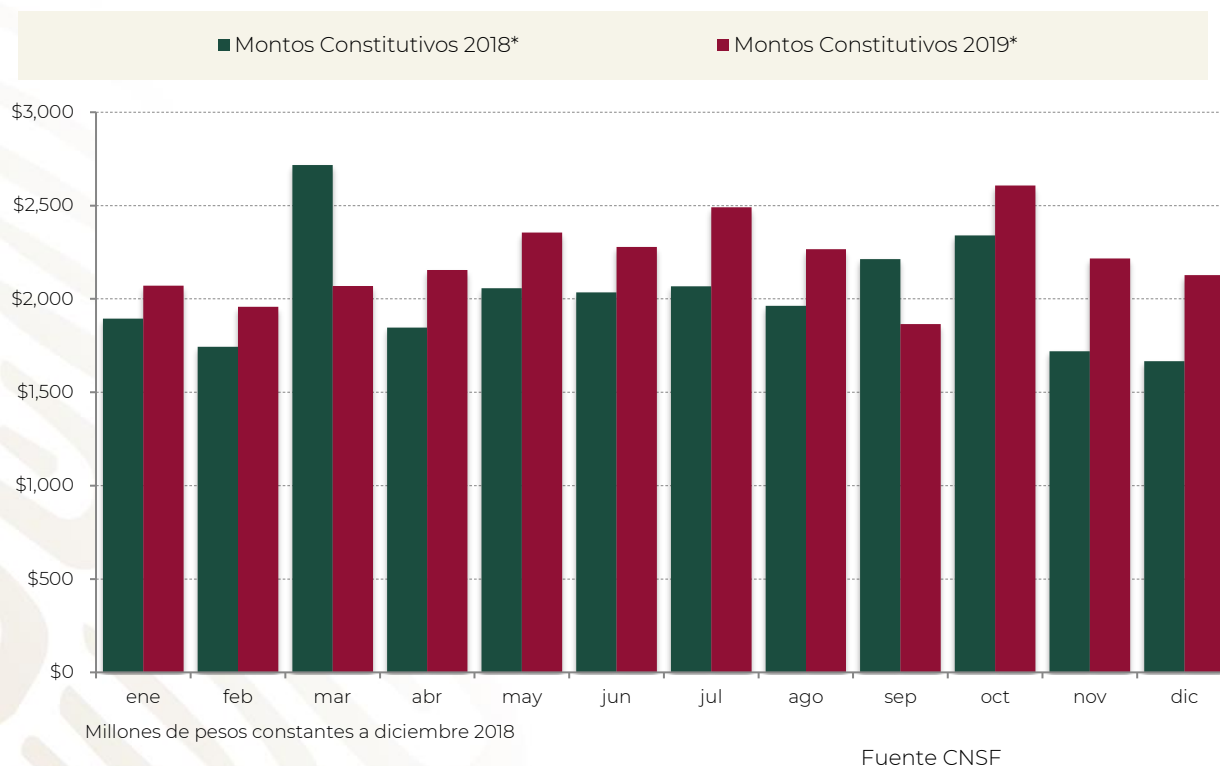


Fuente: CNSF

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

Los montos constitutivos¹² pagados durante 2019 ascendieron a 26,461 millones de pesos, cifra superior en 9.1% a la registrada durante 2018.

Análisis de montos constitutivos	
MC (Ene-Dic 2018) Tasa oferta promedio: 3.78%	\$24,265
MC (Ene-Dic 2019) Tasa oferta promedio: 3.69%	\$26,461
Variación	9.1%

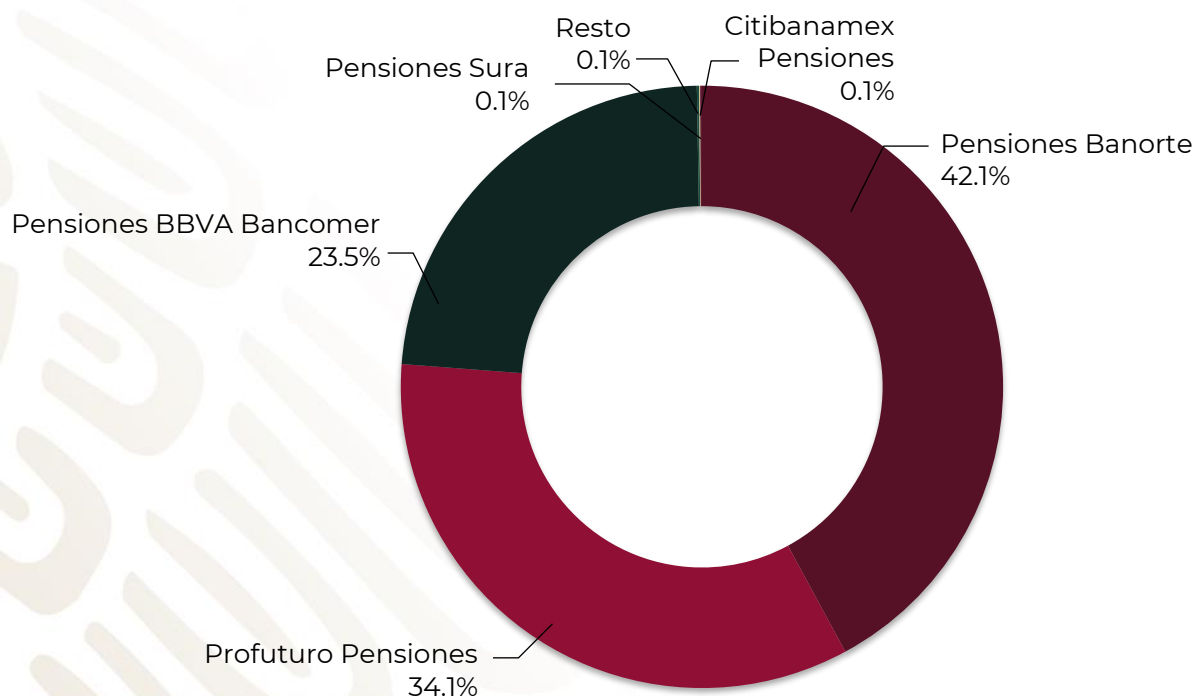


12. Dinero que se entrega a las aseguradoras para que éstas realicen el pago de las pensiones.

Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social, crecieron anualmente 9.7%, impulsados principalmente por Profuturo Pensiones, Pensiones Banorte y Pensiones BBVA Bancomer

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Profuturo Pensiones	11.0
Pensiones Banorte	3.3
Pensiones BBVA Bancomer	0.82
Pensiones Sura	-5.4
Resto	-0.02
Crecimiento Total	9.7

Índice de Concentración CR-5: 99.9%



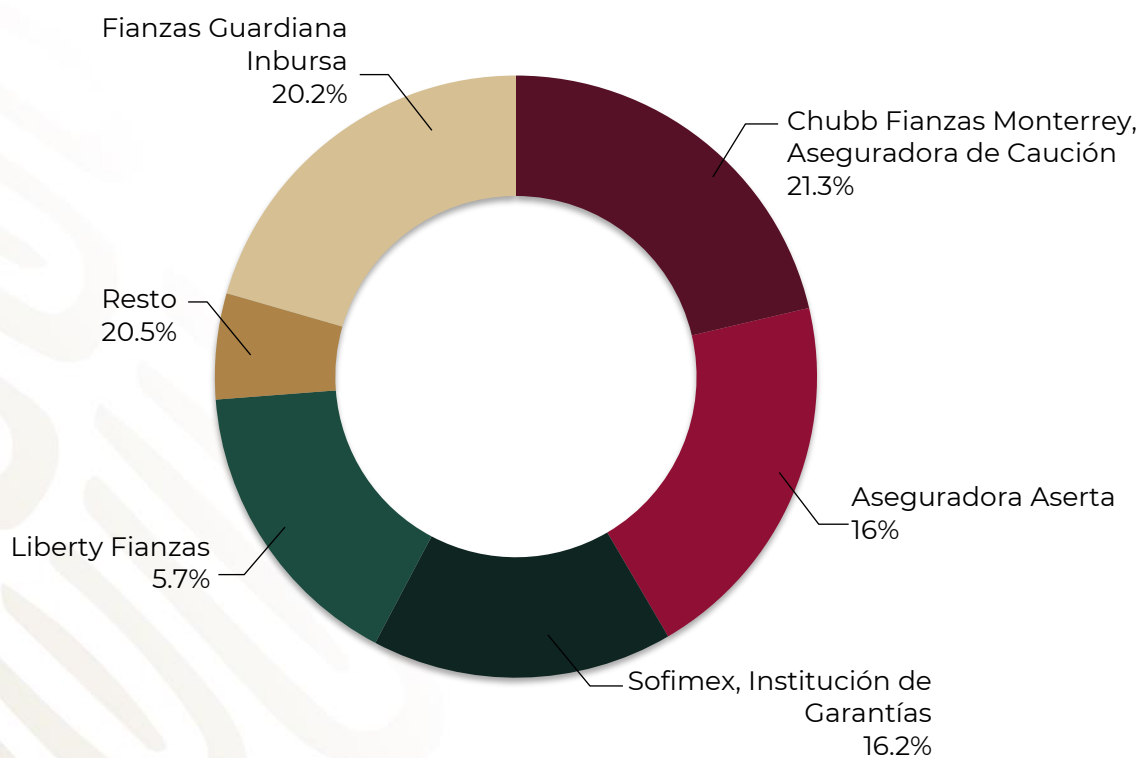
Fuente: CNSF

FIANZAS

Finalmente, la operación de Fianzas presentó un decrecimiento real anual de 3.2%, debido a la influencia del ramo Administrativo.

Ramo	Contribución al Crecimiento (pp.)
Administrativo	-3.9
Crédito	0.5
Judicial	0.0
Fidelidad	0.2
Crecimiento Total	-3.2

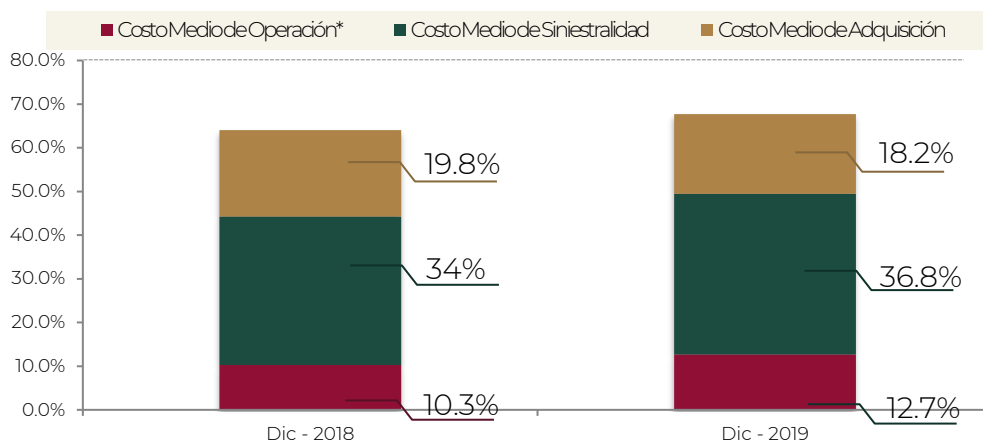
Índice de Concentración CR-5: 79.5%



Fuente: CNSF

El sector afianzador presentó un índice combinado de 67.7%, cifra superior en 3.7 pp. a la reportada al cierre 2018.

Estructura de costos



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

Compañía	Contribución al Crecimiento (pp.)
Sofimex	1.5
Dorama	-0.7
Aseguradora Insurgentes	-0.8
Chubb Fianzas Monterrey	-1.9
Aseguradora Aserta	-2.9
Resto	1.6
Crecimiento Total	-3.2

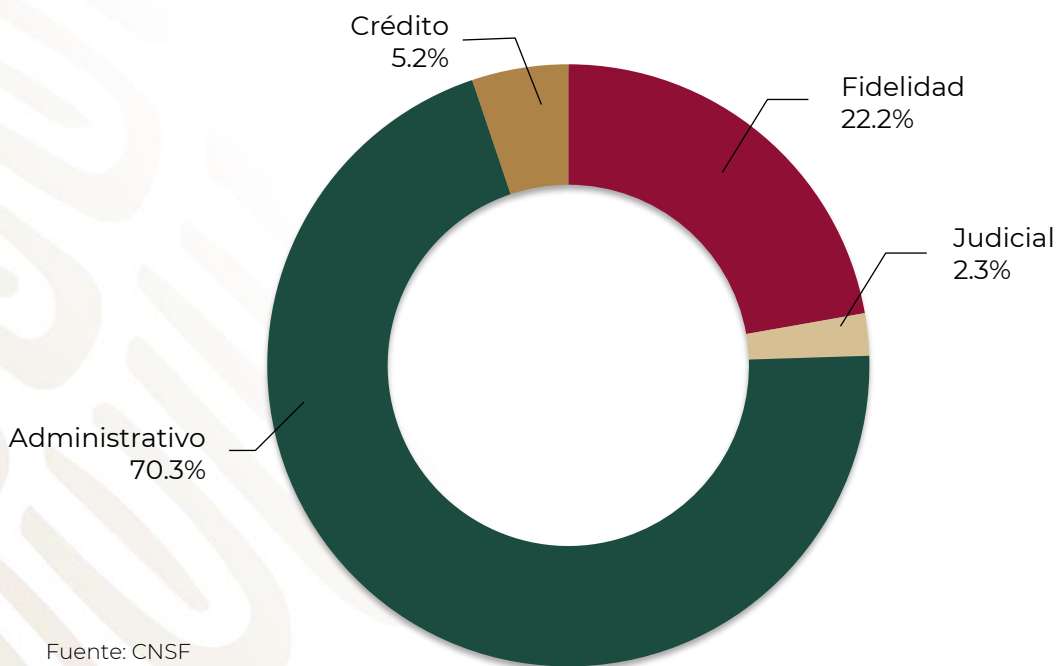
Fuente: CNSF

Por lo que se refiere al comportamiento de los diferentes ramos que componen la actividad afianzadora, al cierre de 2019, los ramos de Fianzas de Fidelidad y Crédito presentaron crecimientos reales anuales de 1% y 11% respectivamente, mientras que las Fianzas Administrativas y Judiciales presentaron decrementos de 5.4% y 0.8% en comparación con los resultados al mismo trimestre del año anterior.

Ramo	Dic 18	Dic 19	Crecimiento Real (%)
Fidelidad	2,276	2,365	1.0
Judicial	237	241	-0.9
Administrativo	7,692	7,484	-5.4
Crédito	482	550	11.0
Total Fianzas	10,687	10,640	-3.2

*Cifras en millones de pesos (MX)

Composición de la cartera Diciembre 2019



Fuente: CNSF

¡Síguenos en nuestras redes!



@CNSF_gob_mx



@CNSFoficial

gob.mx/cnsf

HACIENDA

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

