

## **COMPORTAMIENTO DEL SEGURO MEXICANO**

### **RESULTADOS AL 4to. TRIMESTRE 2019 – 2018**

Recaredo Arias J.  
Director General

Marzo 2020

Durante el cuatro trimestre de 2019, la economía tuvo una contracción del 0.1% en términos reales con relación al año anterior, generado principalmente, por la evolución desfavorable de la inversión fija bruta, la caída trimestral de las exportaciones manufactureras y la pérdida de dinamismo del consumo privado.

La actividad económica mundial también mantuvo una tendencia a la baja durante el cuarto trimestre de 2019, derivado de tensiones comerciales globales, geopolíticas y factores idiosincrásicos en algunas de las principales economías, lo cual tuvo un efecto en el comercio, las manufacturas y la inversión.

La inflación a finales del año se situó en 2.83% como resultado de menores tasas de crecimiento anual en los precios de los productos agropecuarios y de los energéticos.

Con relación en la política monetaria, en cada una de las reuniones de agosto, septiembre, noviembre y diciembre de 2019 y de febrero de 2020 el Banco de México redujo la tasa de referencia en 25 puntos base hasta alcanzar un nivel de 7.0%.

De acuerdo con la encuesta de Banxico, sobre las expectativas de los especialistas en Economía respecto a los principales indicadores económicos, se espera que la economía tenga un crecimiento de 1%, una inflación de aproximadamente 3.50% y que el tipo de cambio se mantenga alrededor de 19.68 pesos por dólar.



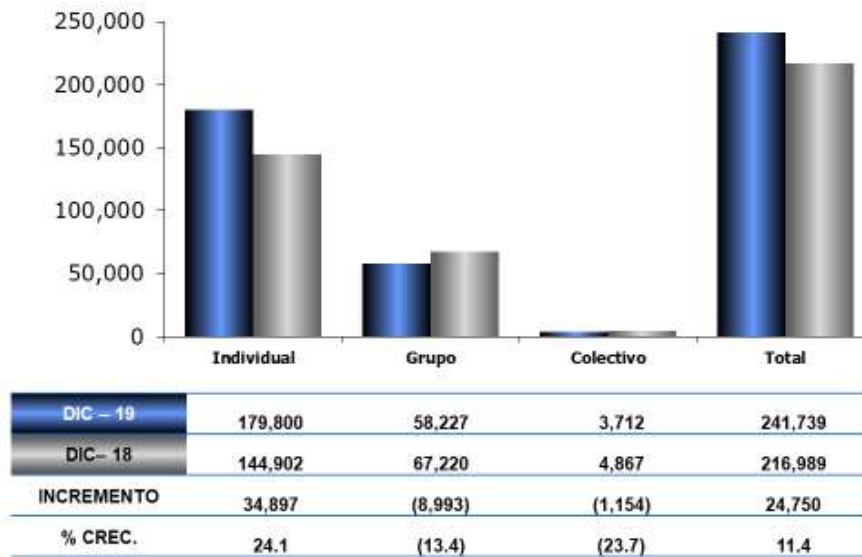
EN TÉRMINOS REALES: EL INCREMENTO DEL MERCADO ES DEL 8.3%; CON EL EJERCICIO DE CONCILIACIÓN DE LA EMISIÓN DE PEMEX, ÉSTE REPRESENTA UN INC. DEL 6.4%

El sector asegurador presentó un crecimiento de 11.3% en términos nominales (8.3% en términos reales). El pasado mes de junio, renovó la póliza de PEMEX, por lo que, al realizar el ajuste de las primas de la póliza de Daños a un comportamiento anual, el sector asegurador tuvo un crecimiento de 9.4% en términos nominales (6.4% en términos reales, o 6.4 veces el crecimiento del PIB considerando un nulo crecimiento este año).

En el ramo de pensiones se observa un crecimiento del 12.8%, que es mayor al observado al cierre de septiembre, que fue de 9.2%. Este comportamiento se explica principalmente porque:

- El número de pensiones otorgadas al cierre es 11.3% mayor que las cifras correspondientes a 2018 creciendo lo correspondiente al IMSS 11.6% y las del ISSSTE 10%. Por ramo tenemos un incremento de 13.1% en el número de pensiones de Invalidez y Vida, 7.6% en las de Riesgos de Trabajo y un 7.5% en las de Retiro Cesantía y Vejez.
- El monto de las primas de las pensiones otorgadas por el IMSS se incrementó en un 10.8%.
- Y por su parte, el monto de las primas de las pensiones otorgadas por el ISSSTE se incrementó en un 17.7%.

**PRIMAS DIRECTAS DE VIDA**  
(MILLONES DE PESOS)



3

El seguro de vida presentó un incremento del 11.4% respecto de las primas emitidas de diciembre de 2018, porcentaje superior al crecimiento del mercado total que fue del 11.35%. Es importante resaltar que Vida Individual creció un 24% lo cual compensó el decremento de las primas en Vida Grupo del 14% por la cancelación de las pólizas de gobierno.

**1. Seguros de Vida Individual**

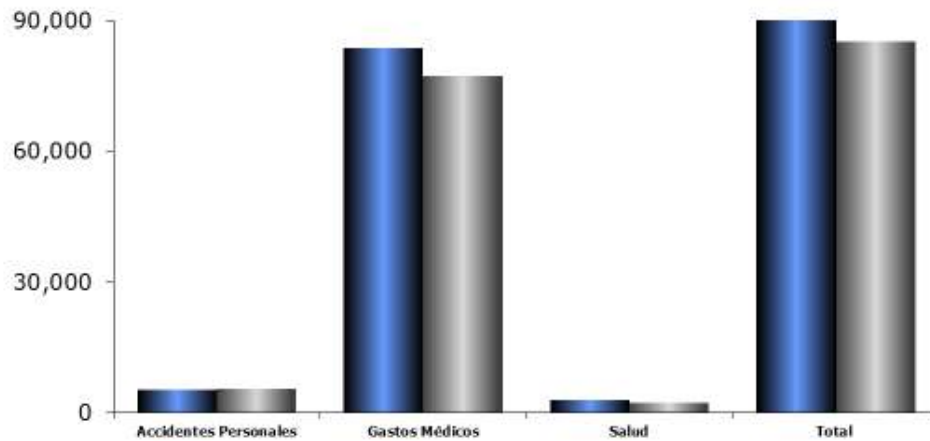
El incremento del 24% del mercado de vida Individual se debe principalmente a que algunas compañías ligadas a bancos aumentaron considerablemente sus primas en los seguros flexibles.

**2. Seguros de Vida Grupo**

Vida Grupo tuvo un decremento del 13.4%, principalmente debido a la cancelación de las pólizas de gobierno, resultado de la ley de austeridad.

Otro factor que influyó en este ramo, fue la disminución de venta de vehículos financiados en un 6.9%, siendo el de autos nuevos un 9.2%, por sus coberturas de vida-crédito.

**PRIMAS DIRECTAS DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES**  
(MILLONES DE PESOS)



DIC - 19	5,256	83,692	3,047	91,995
DIC - 18	5,490	77,456	2,338	85,284
INCREMENTO	(235)	6,236	709	6,710
% CREC.	(4.3)	8.1	30.3	7.9

4

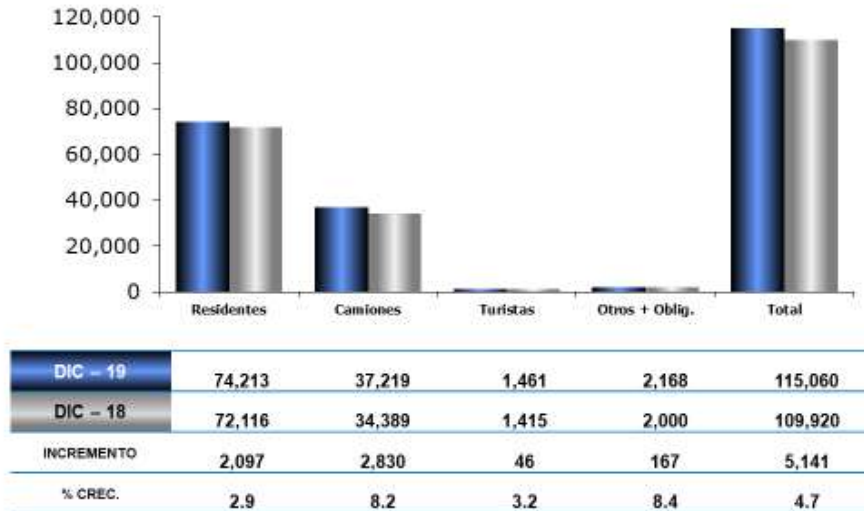
La mayor variación se dio en Salud Colectivo que creció un 62.27%. Este cambio obedece al crecimiento de la cartera de negocio privado.

En GM Individual el incremento fue del 13.86%, mientras que en GM Colectivo el crecimiento fue del 2.4%.

En AP Colectivo, hubo una disminución del 16% a diferencia de AP Individual que creció el 6.4%

A nivel operación, AyE creció un 7.9% nominal (4.9% real) con respecto al 2018.

**PRIMAS DIRECTAS DE AUTOMOVILES**  
(MILLONES DE PESOS)



5

Durante el 2019, a diferencia de años previos, el ramo de automóviles tuvo un comportamiento contrario a los resultados de la industria de venta de vehículos en México, contexto que solía tener fuerte correlación.

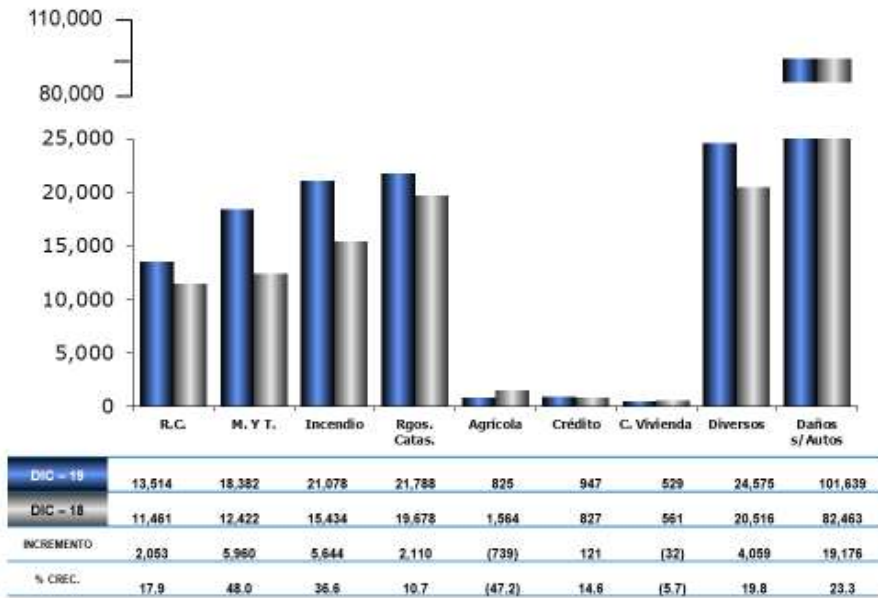
A pesar de la caída del 7.7% de la venta de vehículos ligeros, el Ramo de automóviles tuvo un crecimiento del 4.7%, en comparación con el cierre de 2018. Este incremento se pondera por el crecimiento cercano al 3% de autos ligeros y una mejora importante cercana al 8% del segmento de Camiones.

En lo que corresponde a vehículos ligeros (autos particulares y de carga menor a 3.5 toneladas), las estrategias orientadas al aseguramiento de aquellos con antigüedad mayor a 5 años y al aseguramiento ligado a la venta de semi-nuevos, logró hacer contrapeso a la disminución de venta de autos subcompactos y compactos, que presentaron caídas del 8% y 12% respectivamente.

El sector ha reportado esfuerzos ligeramente mayores para colocar pólizas de equipo pesado, contexto que se ha fortalecido también como respuesta a los altos índices de inseguridad en este segmento. En menor medida, la tecnología, así como la especialización de los equipos necesarios para el traslado de mercancías, han generado que los valores asegurables sean mayores o especializados, que dan pie a nuevas coberturas que son contratadas y ayudan al crecimiento del ramo.

La constante tendencia a la baja del financiamiento de autos nuevos, que se redujo 9.2% con respecto al año 2018, y pasó de 61% a 60% del total de ventas de 2018 y 2019 respectivamente, tiene como respuesta una mejora del número de autos asegurados por continuidad o renovación de pólizas que terminan su ciclo de financiamiento. Lo anterior es resultado de estrategias orientadas a más coberturas especializadas o personalizadas, de acuerdo con los diferentes usos de los vehículos.

**PRIMAS DIRECTAS DE DAÑOS (SIN AUTOS)**  
(MILLONES DE PESOS)



6

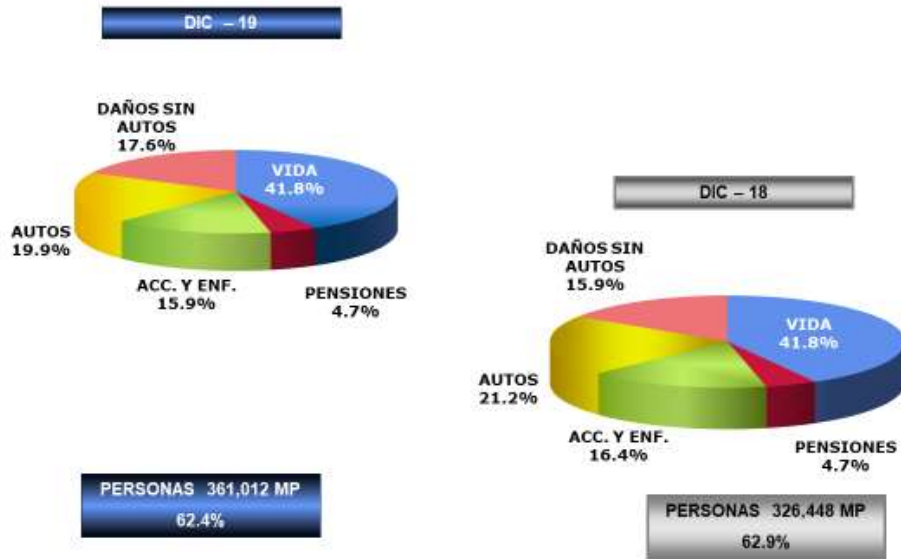
Como se mencionó anteriormente, el incremento en la prima de los seguros de daños, sin incluir autos, se debe principalmente a la renovación que se realizó en 2019 de la póliza de PEMEX, impactando con cerca 9,700 millones de pesos en comparación con el mismo periodo 2018.

En la mayor parte de los ramos de daños en los que se emite alguna cobertura de PEMEX, se registra un incremento en el mismo orden, que impacta dicha póliza. En particular, se observa un ligero incremento en el ramo de Riesgos Catastróficos e incendio, que es cercano al 11%

Por otro lado, se observa un incremento cercano al 5% para el ramo de Transportes de Carga, el cual está teniendo un leve aumento de traslados de carga asegurados, como respuesta a los altos índices de inseguridad de algunos estados, donde se focaliza el robo a mercancías en tránsito. A pesar de ello, no se registra un impacto en primas sectoriales, derivado de las diversas estrategias que las aseguradoras han impulsado para mantener la siniestralidad con medidas preventivas.

En lo que corresponde al ramo de agrícola, el (47%) de variación está ligado a la disminución del subsidio a la prima.

## PARTICIPACION DE MERCADO

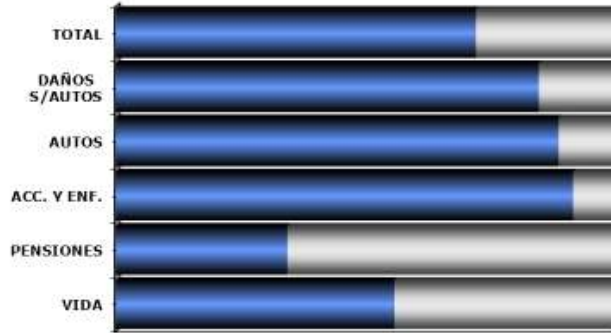


7

Nuevamente se observa un efecto de la renovación de la póliza de PEMEX en la composición de la cartera del sector asegurador. Debido al incremento significativo en el ramo de Daños de cerca de 2 puntos porcentuales, los Seguros de Personas disminuyeron su participación porcentual en 0.5%.

Debido al importante crecimiento en los ramos de Vida y Pensiones, el efecto anteriormente descrito, derivado de la renovación de la póliza de PEMEX, es más evidente en los ramos de Autos (19.9% en 2019 vs. 21.2% en 2018) y de Accidentes y Enfermedades (15.9% en 2019 vs. 16.4% en 2018).

**PARTICIPACION DE PRIMAS**  
**SECTOR TRADICIONAL VS CIAS. LIGADAS A BANCOS**  
**(CLB) DICIEMBRE 2019**



MILLONES DE PESOS	VIDA	PENS.	ACC. Y ENF.	AUTOS	DAÑOS S/A	TOTAL
TRADICIONAL	134,441	9,346	83,965	101,885	85,795	415,233
CLB	107,298	17,932	8,029	13,375	15,844	162,479
PARTICIPACIÓN PORCENTUAL						
TRADICIONAL	55.6	34.3	91.3	88.4	84.4	71.9
CLB	44.4	65.7	8.7	11.6	15.6	28.1
PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DIC 2018						
TRADICIONAL	64.0	32.0	90.7	88.5	82.8	75.1
CLB	36.0	68.0	9.3	11.5	17.2	24.9

8

Las compañías que utilizan principalmente canales de distribución tradicionales emitieron primas por 415,233 MDP, mientras que las compañías ligadas a bancos emitieron primas por 162,479 MDP. Es por esta razón que la participación de mercado de las compañías tradicionales fue de 71.9%, contra 28.1% de las compañías ligadas a bancos. Esto representa un incremento en la participación de las compañías de bancaseguros con respecto a 2018, donde representaban un 24.9%. La razón principal de este incremento se da en los seguros de vida, donde su participación pasó de 36% a 44.4%.



## SINIESTROS DIRECTOS (MILLONES DE PESOS)



DIC - 19	160,211	18,117	61,499	70,635	34,097	344,559
DIC - 18	132,146	16,030	56,705	68,023	44,273	317,176
INCREMENTO	28,066	2,087	4,794	2,612	(10,176)	27,383
INC. %	21.2	13.0	8.5	3.8	(23.0)	8.6

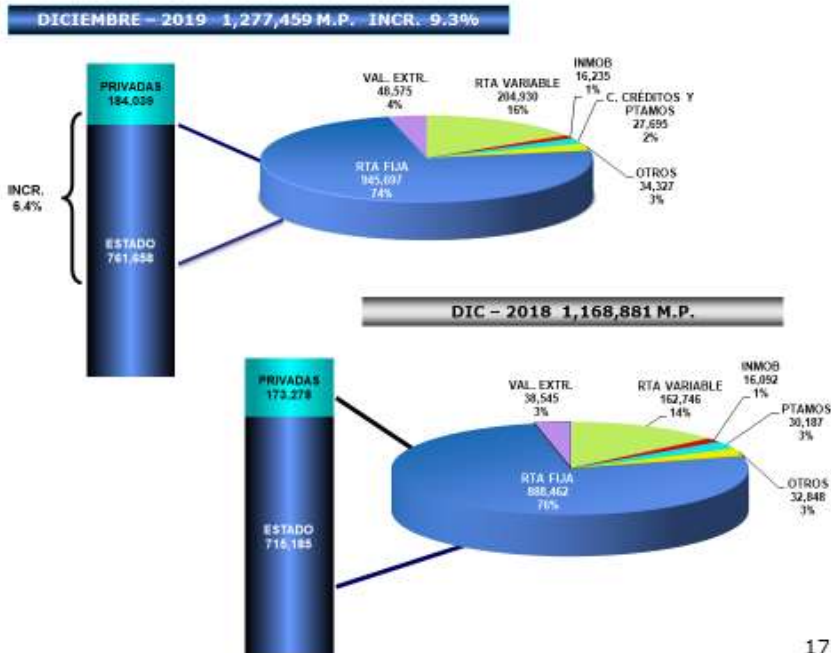
10

A diciembre de 2019, el sector asegurador pagó indemnizaciones por un monto de 344,559 millones de pesos, lo que representa un incremento del 8.6% con respecto al mismo periodo de 2018.

Se observa un efecto de decremento en el ramo de los seguros de daños sin autos, debido a que en el 2018 todavía se pagaron reclamaciones derivadas de los sismos de 2017. Después del ramo de vida, con un incremento significativo del 21.2%, los siniestros directos de pensiones se colocan en segundo lugar de crecimiento con un incremento del 13% con respecto al 2018, en línea con su incremento en las Primas.

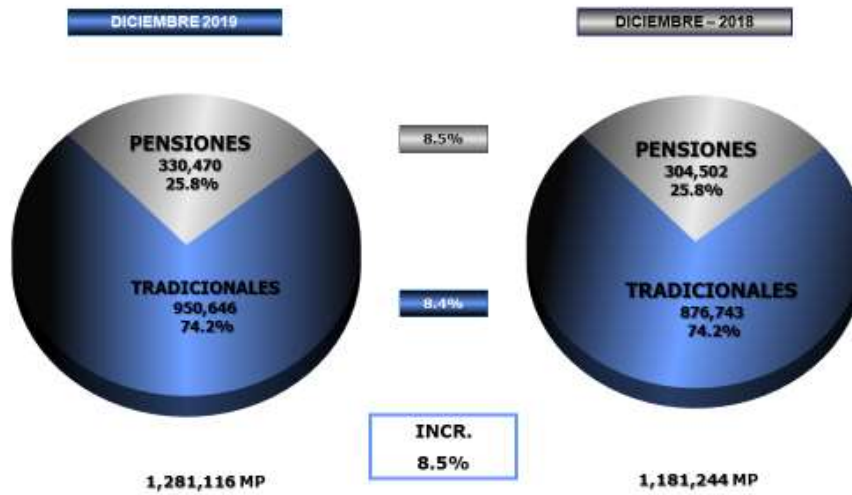
Es importante destacar que el crecimiento en Vida de 2019 fue principalmente derivado de la colocación de seguros flexibles, por lo que la siniestralidad de estos productos no es inmediata conforme a las ventas.

## INVERSIONES (MILLONES DE PESOS)



Las inversiones tuvieron un crecimiento del 9.3% respecto a diciembre de 2018. Como se puede observar, el 74% de las inversiones se encuentran en renta fija; la mayor parte corresponde a instrumentos respaldados por el Gobierno, que por sí solos ascienden a \$761,658 millones de pesos en activos. Si bien el Sector Asegurador siempre ha sido conservador, en esta ocasión se observa un ligero decrecimiento en los instrumentos de renta fija y un incremento en la parte internacional y de renta variable, principalmente debido al reconocimiento de la valuación de inversiones en el ejercicio 2019.

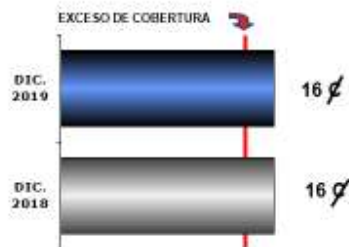
## RESERVAS TECNICAS



18

Las compañías de seguros acumularon en sus reservas técnicas 99,872 millones de pesos adicionales, para alcanzar 1,281,116 millones de pesos, lo que representa un incremento del 8.5% con respecto al cierre del 2018. La composición entre reservas de los seguros tradicionales y las correspondientes a pensiones, se ha mantenido estable con una relación 74-26 respectivamente.

**INDICE DE COBERTURA** DICIEMBRE 2019 DICIEMBRE 2018



	MONTOS		SOLVENCIA	
	2019	2018	2019	2018
INVERSIONES	1,277,459	1,169,881	1.16	1.16
DEUDOR POR PRIMA	162,812	143,523		
PART. REASEG. POR SIN. PENDIENTES	46,357	55,138		
<b>COBERTURA</b>	<b>1,486,628</b>	<b>1,367,542</b>		
RESERVAS TÉCNICAS	1,281,116	1,181,244		

19

Las inversiones del sector asegurador mexicano exceden en 16% el monto de las obligaciones con los asegurados.

Los activos afectos a los compromisos contractuales son más que suficientes para hacer frente a las obligaciones en monto y liquidez.

# Índice de Solvencia – Seguros+



		Compañías (Part.Merc.)*	
Seguros +	Seguros	53	
	Salud	8	91.9%
	Crédito a la Vejez	2	
	Reaseguro	0	
	Pensiones	0	-4.7%
<b>Total</b>	<b>71</b>	<b>96.6%</b>	

\* Participación de Mercado con base en primas o siniestros por 2018



21

Como se muestra en la gráfica, el índice de solvencia se mantuvo muy estable desde el primer trimestre de 2017 hasta el cierre de 2018, lo que indica que la mayoría de las compañías ya han pasado por la curva de aprendizaje.

En 2019, en conjunto con CNSF, se implementaron las mejoras al modelo estándar de RCS, acordados en 2018 con esa Comisión, razón por la cual se observa un movimiento a la baja del RCS y por ende un incremento en el índice de solvencia.

En el primer trimestre de 2019 se implementó una mejora al modelo de activos y en el segundo trimestre de 2019 se implementaron la recalibración de los modelos financiero, de no vida y de agregación de riesgos, así como otras mejoras.

El aumento del índice de solvencia en el Q4-2019 es debido a una disminución no significativa del RCS con respecto al Q3-2019 (5.3%). Los Fondos Propios Admisibles prácticamente son los mismos respecto al Q3-2019 (aumento del 0.3%).

Q4 2019

FPA's = 114,853 millones de pesos

RCS = 36,577 millones de pesos

Índice de Solvencia = 3.1