



# **COMPORTAMIENTO DEL SEGURO MEXICANO**

## **RESULTADOS AL 4o. TRIMESTRE 2018 – 2017**

Recaredo Arias J.  
Director General

Marzo 2019

Durante 2018, la economía tuvo un crecimiento del 1.7% en términos reales con relación al año anterior. Esto se debió principalmente al crecimiento de 2.7% de las actividades primarias y terciarias, mientras que las actividades secundarias tuvieron una baja del 2.7%. En particular, las exportaciones manufactureras mostraron cierto estancamiento; al mismo tiempo, existe una baja en el consumo privado.

En 2018, existieron diversos factores internos y externos de la economía que generaron incertidumbre e impactaron de alguna forma al crecimiento económico.

Durante 2018, la inflación general anual promedio cerró en 4.37%. Es importante señalar que durante el año generamos proyecciones con una perspectiva de inflación del 3.85%, lo que genera un menor crecimiento real en las proyecciones del sector. Por otro lado, la perspectiva de crecimiento del PIB utilizada para las estimaciones de crecimiento del sector fue de 2.20%, cuando en realidad el PIB creció 1.7%. Lo anterior también tiene un impacto negativo tanto en el crecimiento real como nominal del sector, al compararse contra lo esperado.

Para las proyecciones generadas para 2019, se tomó un estimado de 2.40% de crecimiento del PIB y 3.59% de inflación. Sin embargo, al considerar la información real de 2018, éstas se ajustarán tomando en cuenta una estimación de crecimiento de la economía del 1.64% e inflación de 3.85%, con base en los pronósticos económicos de los analistas del Banco de México.

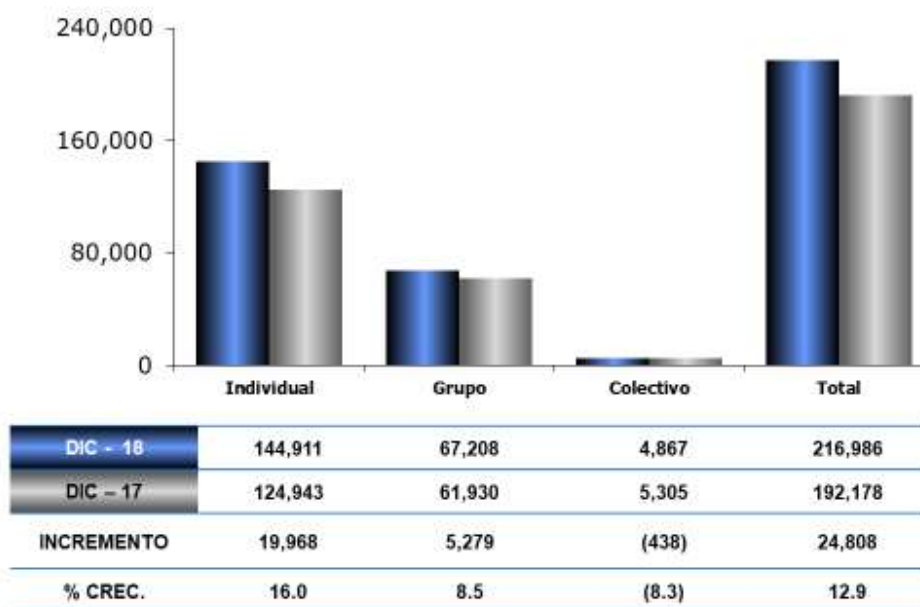


El sector asegurador presentó un crecimiento de 8.2% en términos nominales (3.2% en términos reales). Al realizar el ajuste de las primas de la póliza de Daños de Petróleos Mexicanos (PEMEX) a un comportamiento anual, el sector asegurador tuvo un crecimiento de 10.5% en términos nominales (5.4% en términos reales).

Al cierre del mes de diciembre del 2018 en el ramo de pensiones se observa un crecimiento del **13.4%**, lo cual muestra una importante recuperación respecto al cierre del año anterior. Este comportamiento se explica principalmente porque:

- El número de pensiones otorgadas por el IMSS se incrementó en un **16%**.
- En particular, las primas provenientes del IMSS se incrementaron en un **20.9%**, motivado por un incremento en el monto de las primas provenientes de las pensiones de invalidez e incapacidad, las cuales tuvieron un crecimiento del 32.8 y 32.5%, respectivamente.

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



**1. Seguro de Vida Total**

El seguro de vida presentó en su totalidad un incremento del 12.9% respecto de las primas emitidas de diciembre de 2017, porcentaje mayor al crecimiento del mercado total que fue del 8.2%.

**2. Seguros de Vida Individual**

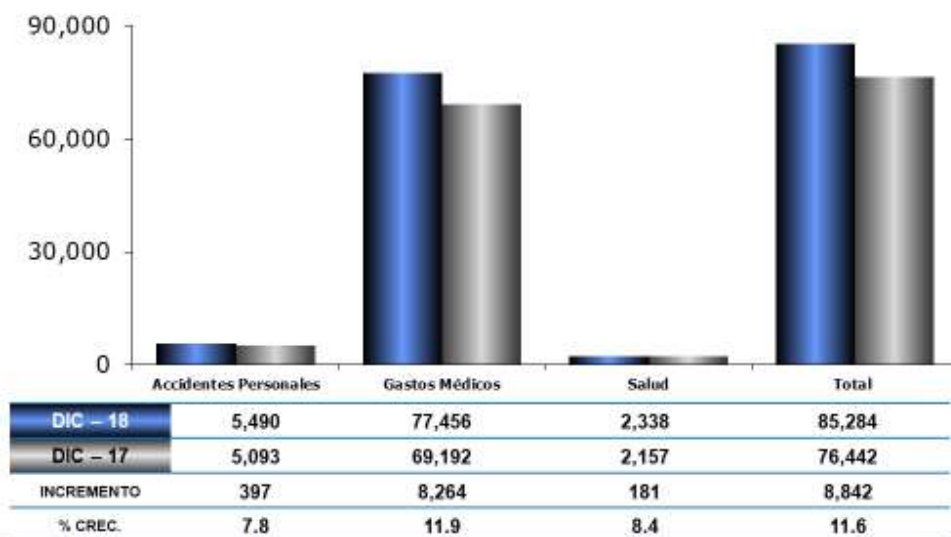
El crecimiento del mercado de vida Individual fue del 16%. El incremento se debe principalmente a un aumento en venta de seguros individuales con componente de ahorro, principalmente en compañías de seguros ligadas a bancos.

Otros aspectos relevantes de crecimiento fueron el que se ofrecieran más coberturas diferentes a través de diversos canales de venta.

**3. Seguros de Vida Grupo**

El crecimiento del mercado de Vida Grupo y Colectivo tuvo un incremento del 7.2%, principalmente debido a la consecución de negocio nuevo, aunado a un mejor desempeño en negocios nuevos a través de distribución tradicional y comercialización masiva.

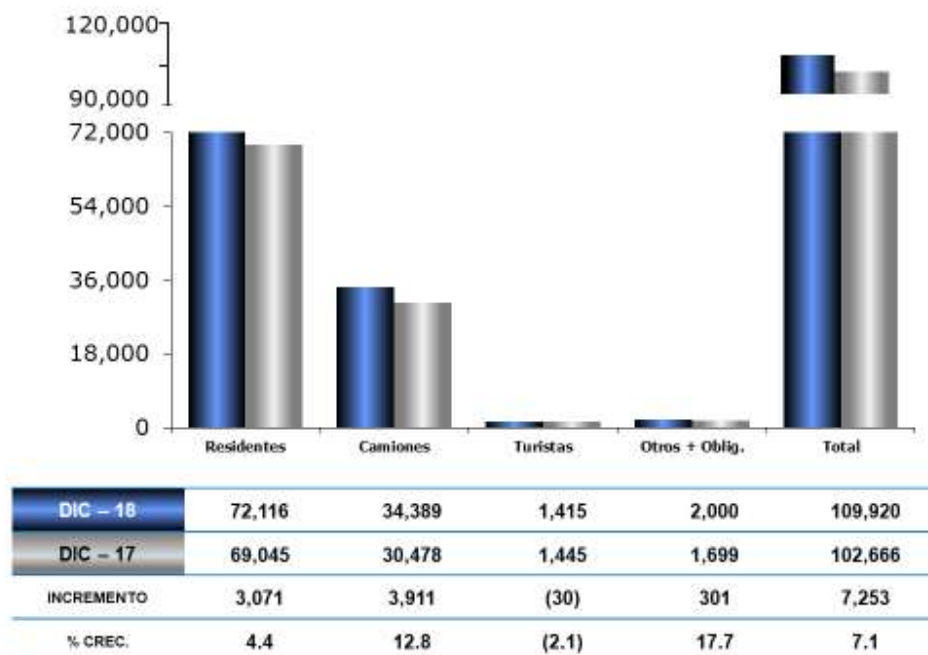
**PRIMAS DIRECTAS DE ACCIDENTES Y ENFERMEDADES**  
(MILLONES DE PESOS)



Accidentes y Enfermedades, junto con Pensiones y Vida, fue una de las operaciones que tuvo mayor incidencia en el crecimiento del sector en 2018. Podemos observar un incremento real del ramo durante este ejercicio del 7%.

En cuanto a participación de primas por tipo de canal, A y E es la que mayor difusión tiene a través del sector tradicional. En buena medida se debe a que los seguros de GM y Salud son productos que requieren una mayor asesoría personal y servicio post venta de parte del Agente. Aunado a lo anterior, dado que requieren una suscripción médica, son productos cuya dispersión por medio de otros canales resulta compleja.

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

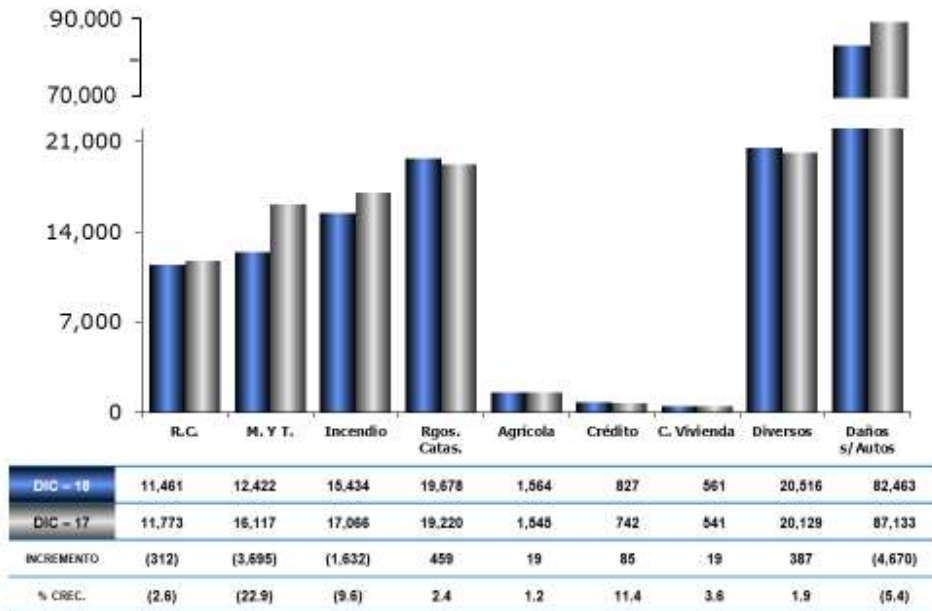


Como en años anteriores, el crecimiento del sector tiene una fuerte relación con el incremento en la venta de vehículos nuevos, que decreció 7.1%; durante 2018 se desaceleró la venta de vehículos nuevos por financiamiento.

Considerando lo anterior, las principales razones de crecimiento de la operación de Autos son las siguientes:

- El sector ha invertido esfuerzos en la revisión de pólizas de equipo pesado, donde además se ha reportado un ligero incremento de camiones asegurados, todo ello a raíz de los altos índices de inseguridad en este segmento.
- Se tiene registro también de un ligero incremento del número de autos asegurados que no están en financiamiento, lo anterior como resultado de estrategias enfocadas a asegurar vehículos seminuevos y a posicionar un mejor servicio por parte de los agentes.
- Se han observado más personas interesadas en adquirir seguros de Responsabilidad Civil, derivado de la mayor difusión de los de seguros obligatorios, el cambio en el seguro obligatorio de carreteras federales, la fiscalización de éstos en algunos puntos específicos (depósitos, alcoholímetros, trámites de autos de servicio público) y la constante difusión de las cifras de robo de automóviles que tienen una tendencia al alza.

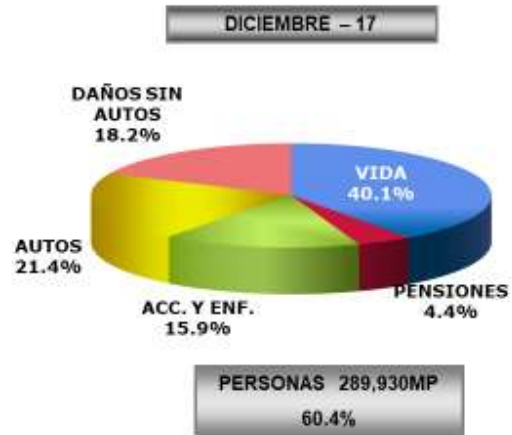
**PRIMAS DIRECTAS DE DAÑOS (SIN AUTOS)**  
(MILLONES DE PESOS)



El decremento en la prima de los seguros de daños, sin incluir autos, se debe principalmente a que este año no hay póliza de PEMEX, impactando con casi 4,700 millones de pesos (5.4% decremento) vs. el mismo periodo 2017.

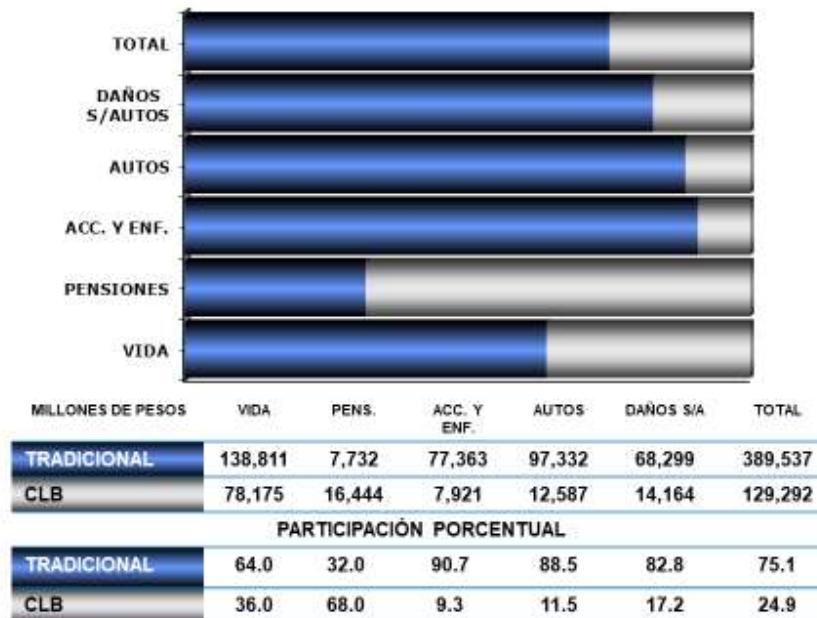
Casi todos los ramos de daños en los que se emite alguna cobertura de PEMEX muestran un decremento; sin embargo, es de destacarse el ramo de Riesgos Catastróficos, el cual muestra un incremento contra el mismo periodo del 2018 de 2.4%. Este crecimiento es debido, en parte, al efecto post-sismos de septiembre de 2017, en el cual las personas tienen una necesidad de contar con una cobertura de terremoto para su hogar o negocio.

## PARTICIPACIÓN DE MERCADO



Los Seguros de Personas mostraron un crecimiento más dinámico de entre todas las operaciones de la industria. En adición a lo anterior, este año la operación de Daños no contó con la póliza de PEMEX.

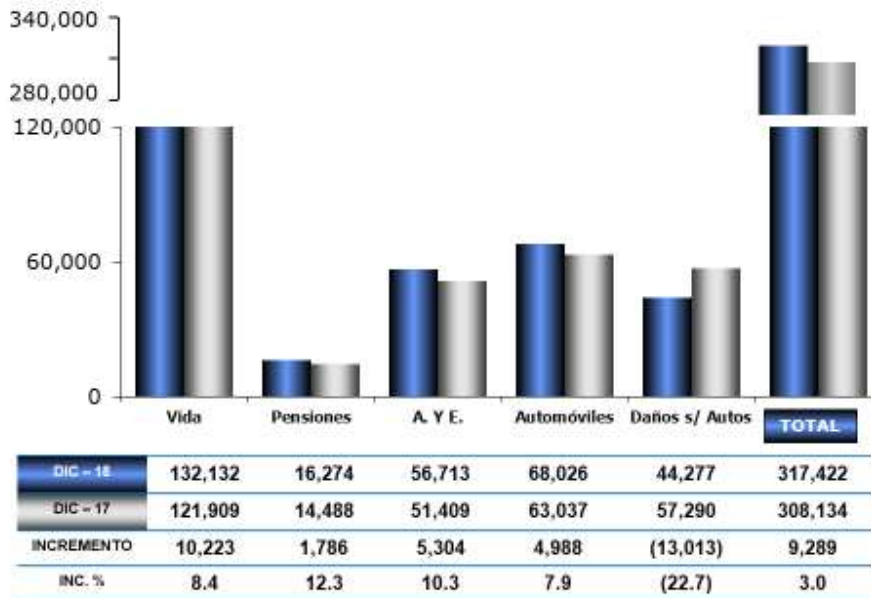
**PARTICIPACIÓN DE PRIMAS**  
**SECTOR TRADICIONAL VS CIAS. LIGADAS A BANCOS (CLB)**  
**DICIEMBRE 2018**



Las compañías que utilizan principalmente canales de distribución tradicionales emitieron primas por 389,537 MDP, mientras que las compañías ligadas a bancos emitieron primas por 129,292 MDP. Es por esta razón que la participación de mercado de las compañías tradicionales fue de 75.1%, contra 24.9% de las compañías ligadas a bancos. Esto representa un incremento en la participación de las compañías de bancaseguros con respecto a diciembre 2017, donde representaban un 23%.



## SINIESTROS DIRECTOS (MILLONES DE PESOS)

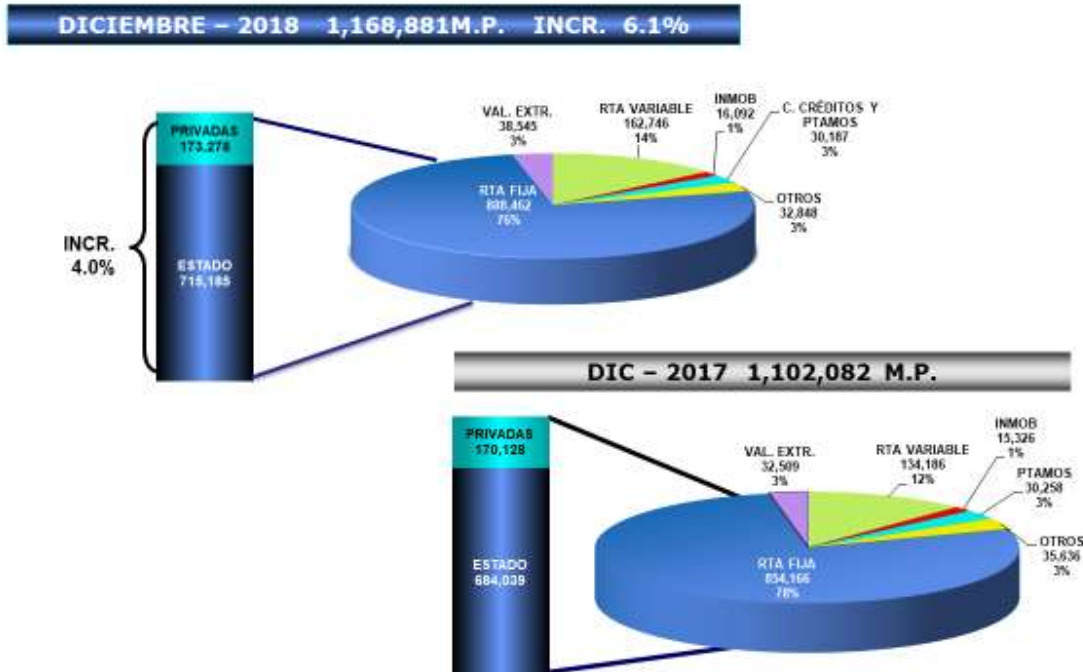


A diciembre de 2018, el sector asegurador pagó indemnizaciones por un monto de 317,422 millones de pesos, lo que representa un incremento del 3% con respecto al mismo periodo de 2017.

Este incremento es en realidad mayor si tomamos en cuenta que del total de siniestros reconocidos por los sismos en 2017, un 78% del total reconocido por el sector asegurador se reportó en ese ejercicio, teniendo un 22% solamente dentro de los siniestros de 2018 de un total de 32,000 millones de pesos.

Después del ramo de pensiones, los siniestros directos de AyE se colocan en segundo lugar de crecimiento con un incremento del 10.3% con respecto al 2017; a pesar de ello, el incremento se ubica por debajo del crecimiento en primas lo cual en el balance resulta favorable, hecho que se convalida si observamos que el índice combinado disminuyó 2 puntos porcentuales con respecto al año anterior pasando del 96.33% al 94.22% en el 2018.

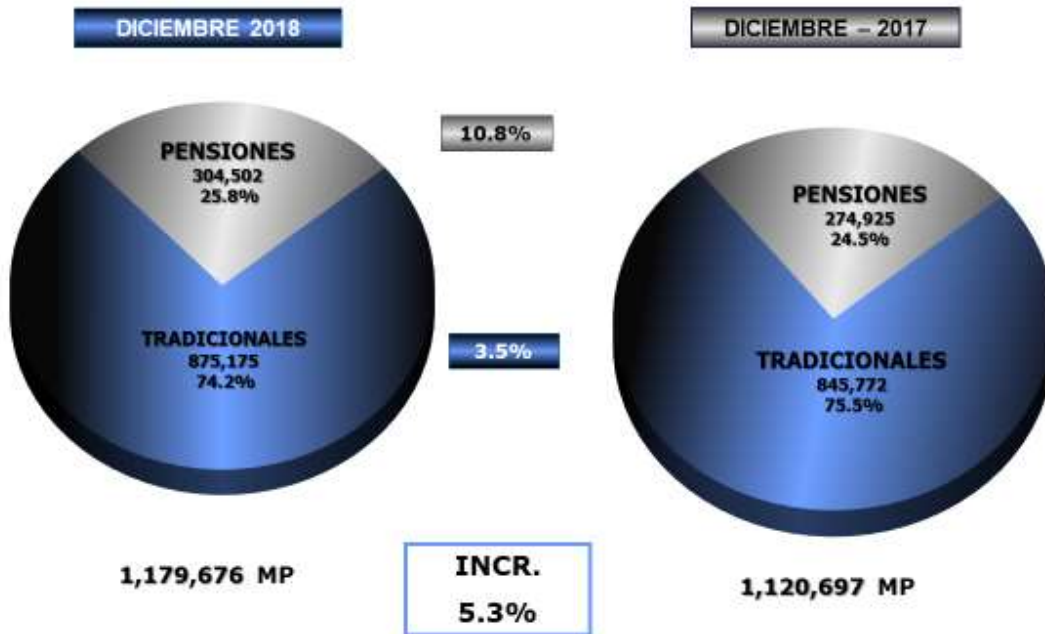
## INVERSIONES (MILLONES DE PESOS)



Las inversiones tuvieron un crecimiento del 6.1% respecto a diciembre de 2017. Como se puede observar, el 76% de las inversiones se encuentran en renta fija, la mayor parte corresponde a instrumentos respaldados por el Gobierno Federal, que por sí solos ascienden a \$715,185 millones de pesos en activos.

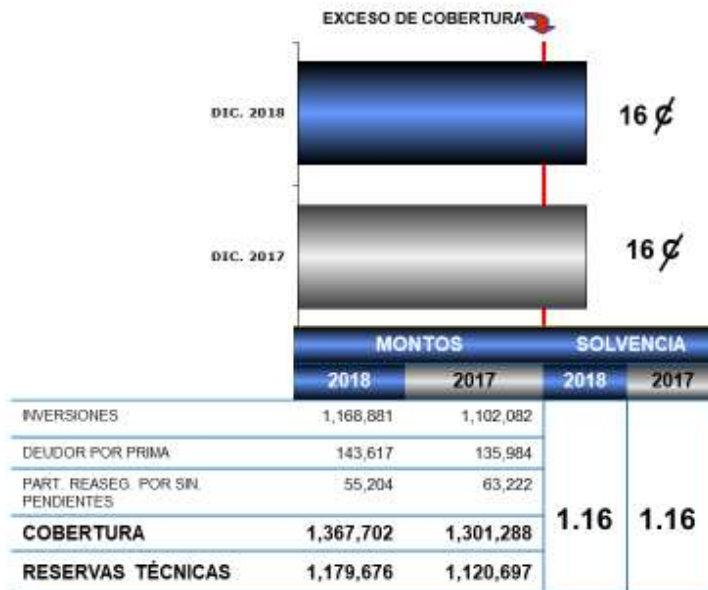
El sector asegurador continúa como el tercer inversionista institucional y actualmente se encuentra trabajando en conjunto con Autoridades y otras Asociaciones para incentivar mayor participación en el financiamiento de proyectos de infraestructura y para promover el ahorro voluntario, además de fomentar la diversificación del portafolio hacia instrumentos que cuenten con análisis de ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo), cuyo objetivo es el desarrollo de proyectos que impactan favorablemente al medio ambiente y a la sociedad, garantizando un adecuado gobierno corporativo.

## RESERVAS TECNICAS



Las compañías de seguros acumularon en sus reservas técnicas \$58,979 millones de pesos adicionales, para alcanzar 1,179,676 millones de pesos, lo que representa un incremento del 5.3% con respecto al cierre del 2017.

**INDICE DE COBERTURA** DICIEMBRE 2018 – 2017



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	47	90.3%
Salud	9	
Crédito a la Vivienda	2	
Reaseguro	1	
Pensiones	7	3.3%
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>93.6%</b>



Como se muestra en la gráfica, el índice de solvencia se ha mantenido muy estable desde el primer trimestre de 2017, lo que indica que la mayoría de las Compañías ya han pasado por la curva de aprendizaje sobre Solvencia II.

En el último trimestre del año, si bien disminuyó el valor de los activos computables a capital (fondos propios admisibles), también se redujo el monto del Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS).