Panorama **Analítico** del Sector de Seguros y Fianzas

El sector comienza a mostrar recuperación.

2° T 2021

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

30 ANIVERSARIO CNSF 1990 - 2020

CONTENIDO

Información del Segundo Trimestre de 2021

- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- Primas*
- Siniestralidad*
- Solvencia*
- Estados Financieros*
- Riesgos
- Perspectivas

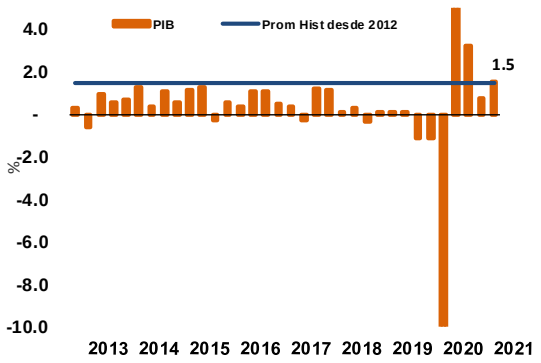
* La información contenida en este reporte incluye el 100% de las aseguradoras.

Coyuntura Macro

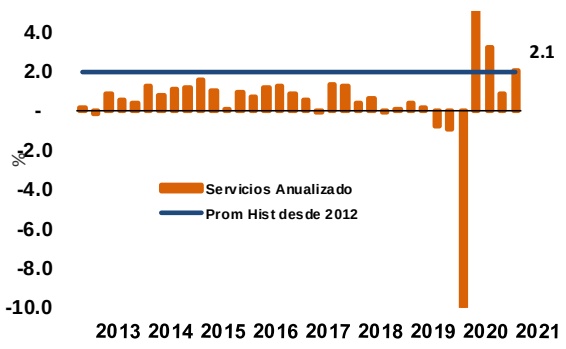
La recuperación de la economía se acelera en el 2do trimestre…

Crecimiento: La economía mostró aceleración en su recuperación al registrar en el 2° T un crecimiento del PIB en 1.5% respecto al 1er T, esto es un nivel similar al promedio histórico trimestral calculado desde 2012. Este aumento fue impulsado por el sector Servicios con una alza de 2.1%, mientras que el sector Industrial muestra un dinamismo lento en su recuperación con un incremento de apenas 0.43%.

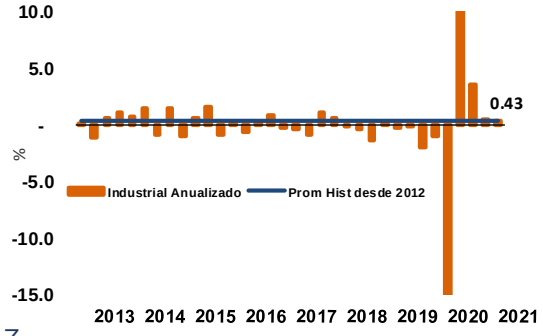
Crecimiento Trimestral



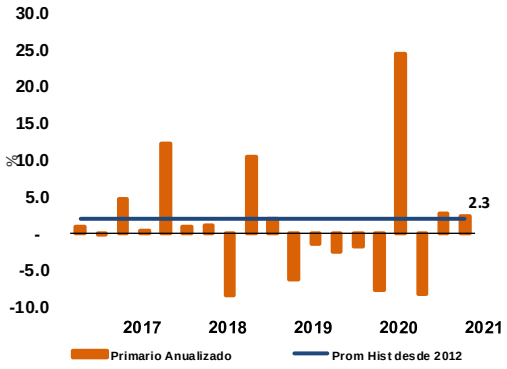
Crecimiento Servicios Trimestral



Crecimiento Industrial Trimestral

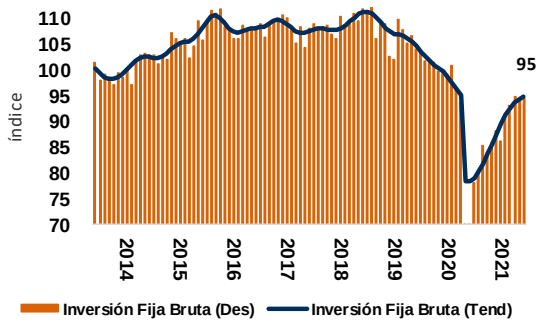


Crecimiento Primario Trimestral

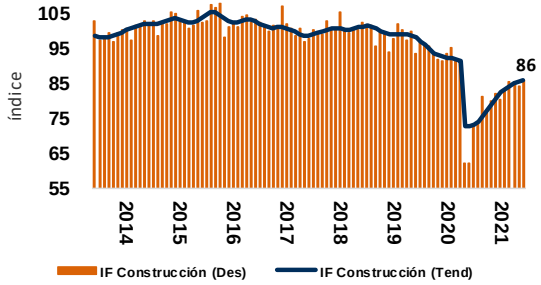


Inversión: La poca dinámica en el sector Industrial se debe a una caída significativa de la inversión, la cuál comenzó desde mediados de 2018 y tuvo una caída de 38.3% debido al cierre de la economía. En efecto, la tendencia del Índice de la Inversión Fija Bruta (IFB) se encuentra en niveles de 2007, aunado a esto, después tres meses de crecimiento, en mayo, tuvo un retroceso de 0.7% respecto al mes anterior. La construcción es el componente más afectado y se encuentra en niveles de 2005.

Inversión Fija Bruta

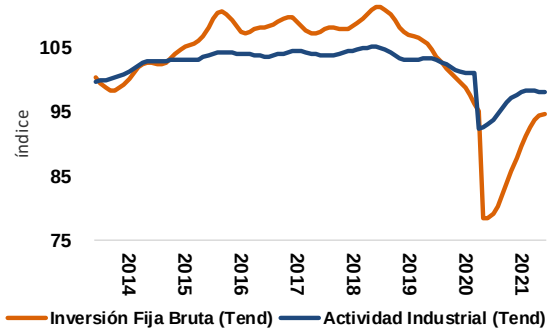


Inversión Fija Bruta (Construcción)



La caída en la inversión tiene un efecto directo sobre la actividad industrial, que muestra una clara tendencia a la baja, lo cuál afecta al crecimiento del sector industrial y lo que desacelera la recuperación de la economía.

Tendencia de Inversión vs Actividad Industrial



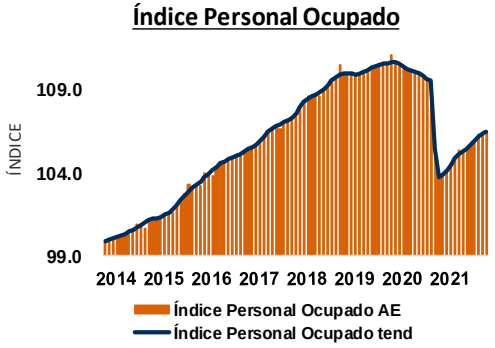
Fuente: INEGI

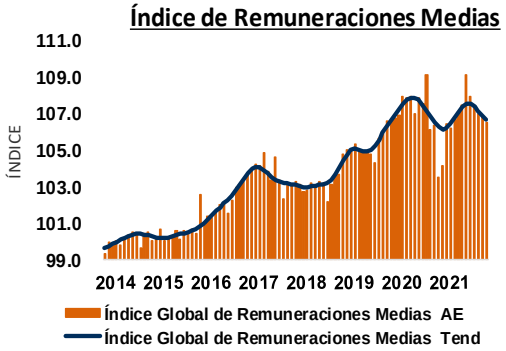
Coyuntura Macro

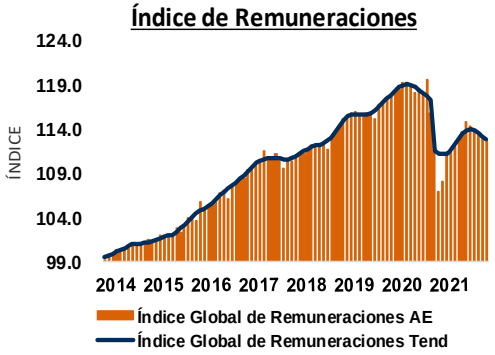
sin embargo, no es suficiente para que el empleo se recupere.

Empleo: El efecto negativo sobre el empleo derivado del cierre de la economía fue tan profundo que la velocidad de la recuperación todavía no es suficiente para regresar a los niveles de ocupación de 2019, esto se observa en el Índice de Personal Ocupado, el cual se encuentra lejos de los niveles pre-pandemia y además muestra una desaceleración en su crecimiento, como se observa en sus tasas mensuales, las cuales muestran crecimientos decrecientes (marzo 0.37%, abril 0.07%, mayo 0.06%). Este poco dinamismo en el empleo se debe a la debilidad de la inversión, la cual no es suficiente para generar los empleos necesarios.

Remuneraciones: La precarización del empleo es otro efecto negativo de la pandemia, esto porque los empleos que se han generado con la reapertura de la economía, son empleos muy cercanos al consumo, por ende con poco valor agregado a los bienes finales, lo que implica empleos con bajos sueldos y pocas prestaciones.



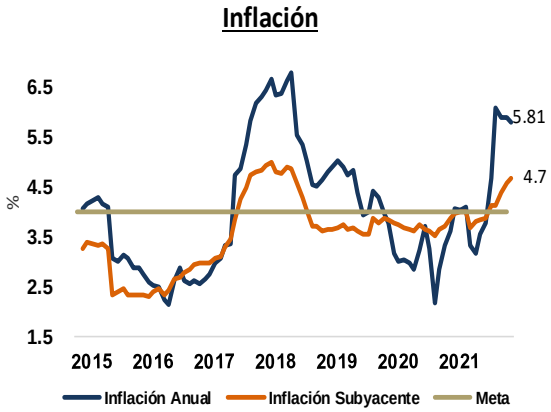




Esto se muestra tanto en el Índice de las Remuneraciones, como en el Índice de las Remuneraciones Medias, que muestran una clara tendencia a la baja, y el primero se encuentra en un nivel muy inferior al pre-pandémico.

Esta caída en la calidad del empleo se explica por la pérdida de ahorro de la economía, que implica una menor inversión y por ende una menor productividad, la cual determina el nivel de remuneraciones. En efecto, la tasa de ocupación en condiciones críticas aumentó a niveles de 30% en 2020 y aunque junio de 2021 se encuentra en 25.5%, su tendencia es a la alza.

Inflación: En julio la inflación anual alcanzó el nivel de 5.81%, lo que significa una pequeña disminución de 0.07% respecto a junio. Un punto preocupante es el aumento de la inflación subyacente que fue de 4.7% en julio. Por su parte la inflación en EUA en julio fue de 5.3%, lo que implica siete meses consecutivos a la alza.

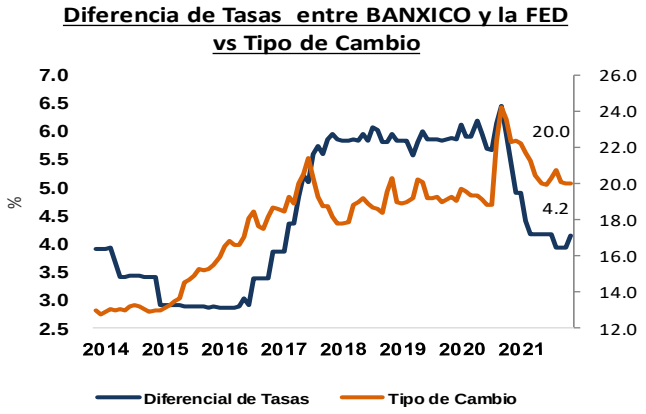


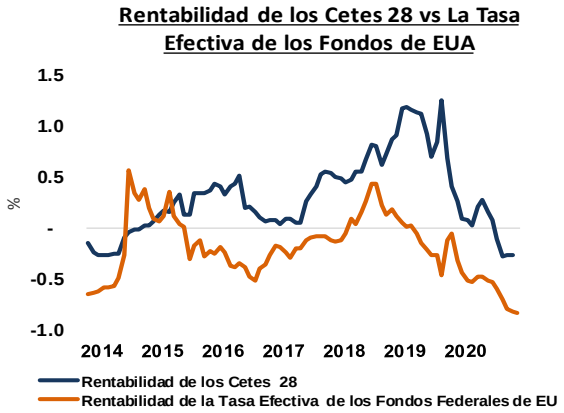
Fuente: INEGI

Coyuntura Macro

La inflación continua en niéveles altos, sin embargo no ha afectado al tipo de cambio.

El Tipo de Cambio: Se mantuvo estable alrededor de los 20 pesos por dólar, esto a pesar que el diferencial de tasas de interés existente entre México y EUA, se ha conservado en un nivel semejante al 2014, esta estabilidad se explica por la alta inflación en EUA, lo que ha llevado la rentabilidad de los bonos de EUA a niveles históricamente bajos que no se veían desde 2014.





Fuente: INEGI

La pandemia se coloca en el segundo lugar de los siniestros más caros que ha tenido que enfrentar el sector asegurador mexicano.

El 2° T de 2021 presentó un entorno particularmente incierto en cuanto a la evolución de la pandemia, debido al surgimiento de una nueva variante del virus, denominada “Delta”, la cuál podría generar que se acentúen las medidas de confinamiento para reducir los contagios, impactando al sector en distintas formas.

La pérdida generalizada de empleos y el bajo nivel en salarios y prestaciones tienen efecto sobre la colocación de primas. Asimismo, la lenta recuperación de la inversión genera afectaciones sobre las Fianzas en el mediano-largo plazo, y todo ello aunado a los impactos particulares sobre la emisión de primas de ciertas operaciones y ramos de seguros, como es el caso de Autos, el cual se ha ralentizado debido al menor uso de vehículos que prevalece desde el inicio de la pandemia.

Para el 2° T de 2021, conforme se normalizó la economía, se observaron cambios positivos en la colocación de las primas, aunado a la demanda de nuevos productos para cubrir requerimientos específicos, necesarios e incluyentes, y riesgos derivados.

Sin embargo, la pandemia aún no se ha domado y el riesgo latente del surgimiento y dispersión de nuevas olas de contagio podría continuar afectando a la economía y al sector, tanto en la siniestralidad, por ejemplo, para las operaciones de Vida, así como, Accidentes y Enfermedades, como en la emisión del mercado.

Otra particularidad del 2° T, fue la renovación de la póliza de Petróleos Mexicanos (PEMEX), la cual tiene una vigencia por 24 meses. Esta póliza ha llevado a la colocación de primas a retomar un nivel similar a los manejados antes de la pandemia; por otra parte, la siniestralidad presentó niveles superiores a los de 2019.

Las operaciones y ramos tuvieron comportamientos diversos; Daños continúa con siniestralidad a la baja, aunque muestra signos de reversión, mientras que el aumento de la mortalidad debido a la pandemia, aunado a los retiros realizados en seguros de ahorro han tenido repercusiones severas sobre la siniestralidad de Vida, ésta es la que presentó mayor incremento en el periodo; se destaca también el crecimiento en la siniestralidad de Accidentes y Enfermedades. En el caso de Autos, continúa el descenso en primas emitidas, por lo que comienzan a resentirse los efectos sobre las utilidades.

Respecto a las reservas, a comparación de junio de 2020, se observa un crecimiento en la Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir y también en la reserva Siniestros Ocurridos No Reportados para los seguros de Vida, y Accidentes y Enfermedades; lo anterior es un efecto del aumento de la siniestralidad.

Aunque el sector asegurador recibió el impacto de la pandemia bien capitalizado y con fortaleza, debido a la naturaleza del negocio existe un rezago con respecto a la economía, por lo que el Sector muestra afectaciones en su utilidad; como consecuencia de un efecto tripartita, que es el aumento en las reservas, a la menor emisión e incremento en la siniestralidad.

Fuente: CNSF, AMIS

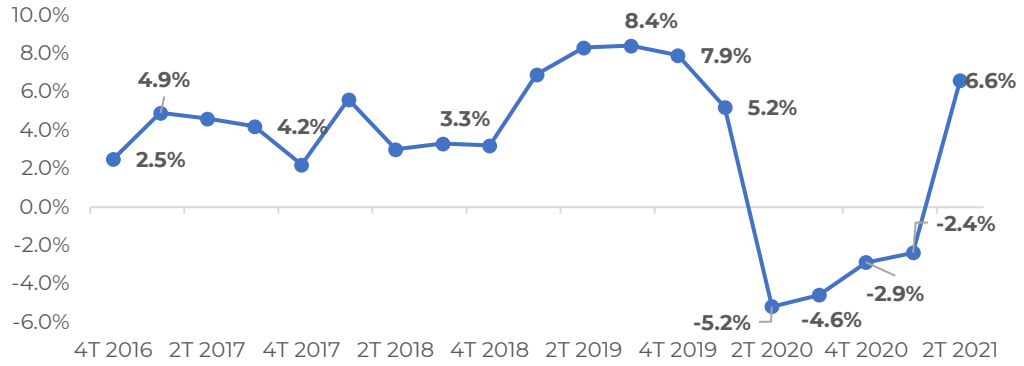
Primas

La colocación de primas comienza su recuperación...

Comportamiento Anual

El crecimiento del sector en el 2° T de 2021 fue de 6.6%, en seguros con un 6.5%, y en fianzas con 13.4%. Al comparar este crecimiento con el mismo periodo en 2019, se observa un crecimiento menor en 1.8 puntos porcentuales, lo que indica que el sector que la recuperación del sector se ha dado de forma lenta.

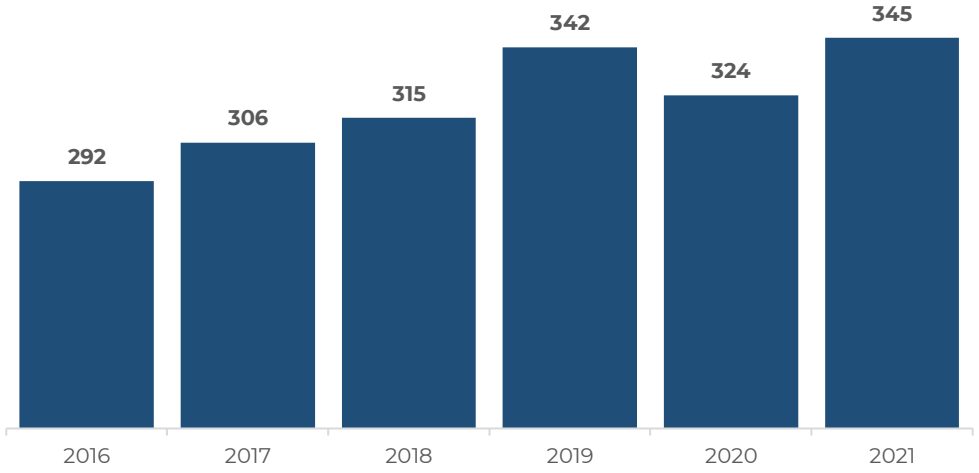
Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A[1] %



El crecimiento experimentado se debe principalmente a la renovación de la póliza bianual de PEMEX con una prima de 11,207 MdP; al retirar el efecto de esta póliza, el sector mostró crecimiento real anual de 3.2%.

Al comparar la emisión anual de primas en pesos constantes al mes de junio, se observa un monto de 345 mil millones de pesos que incluso supera el nivel de 2019 en el que también fue negociada la póliza de PEMEX.

Prima acumulada anual a Junio*



Comportamiento por Operación

A pesar de que la venta de autos nuevos creció[2] un 18.1%, el ramo de Autos muestra una caída real anual del 2.4%, la cual se encuentra ocasionada principalmente con la reducción en la movilidad. La operación de Pensiones creció 72.9%, debido principalmente al aumento en trámites para pensión (que respecto a 2020 aumentó 60%), y a la reducción en tasas de interés. Desde el inicio de la pandemia, la operación de Accidentes y Enfermedades ha mostrado un crecimiento sostenido; este crecimiento durante el 2° T fue de 3.9% real anual.

1 Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
2 Fuente: INEGI
*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Fuente: CNSF

Primas

pero, cada una de las operaciones y ramos han sido impactados de diferente manera, y el ramo más afectado ha sido Autos.

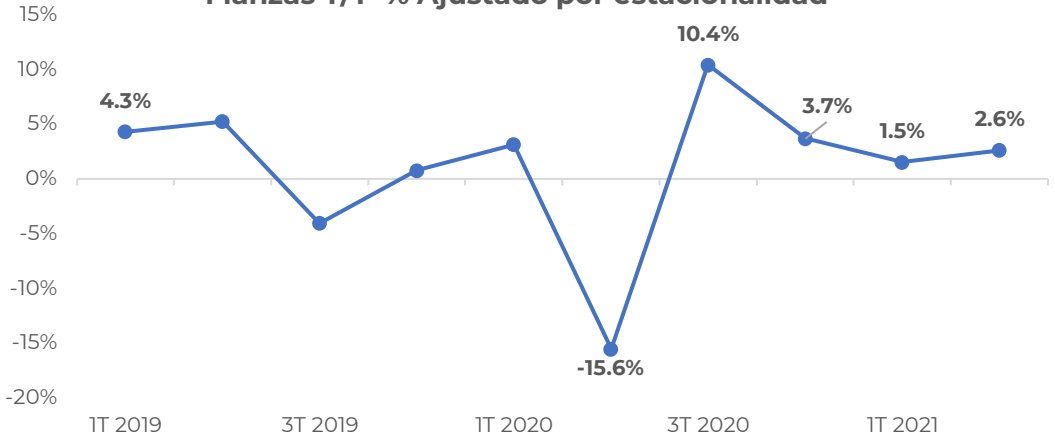
Las primas de Fianzas crecieron 13.4% real anual, este incremento se explica principalmente por el ramo de fianzas Administrativas que creció 19.8% real, este ramo se compone principalmente de Fianzas por Obra, que están relacionadas con la IFB presentada en la sección de Coyuntura Macroeconómica.

Operación	Prima Directa**	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado(%)
Vida	**135,933**	**39.4**	**0.9**	**0.9**
Pensiones	**22,763**	**6.6**	**72.9**	**72.9**
Accidentes y enfermedades	**56,560**	**16.4**	**3.9**	**3.9**
Daños	**124,124**	**36.0**	**6.5**	**-2.6**
Daños sin Autos	70,567	20.5	14.5	-2.7
Autos	53,557	15.5	-2.4	-2.4
Total Seguros	**339,379**	**98.4**	**6.5**	**3.0**
Total Fianzas	**5,684**	**1.6**	**13.4**	**13.4**
Mercado Seguros y Fianzas	**345,063**	**100**	**6.6**	**3.2**

Comportamiento Trimestral

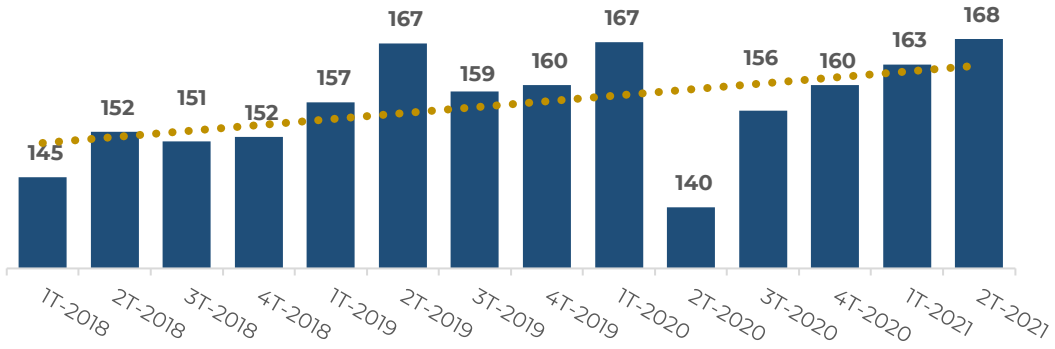
El crecimiento trimestral ajustado por estacionalidad en el 2° T de 2021 respecto al trimestre anterior fue de 2.6%, continua la recuperación y se acelera respecto a lo observado en el 1er T. Este crecimiento trimestral se debe principalmente a un aumento en la operación de Pensiones de 29.6% y en Daños[2] por 21.7%.

Crecimiento de las primas del Sector de Seguros y Fianzas T/T[1] % Ajustado por estacionalidad



La recuperación experimentada durante el 2° T llevó al Sector a los niveles de emisión observados antes de la pandemia, sin embargo, el impacto positivo entre las operaciones y ramos es diferente.

Emisión trimestral ajustada por estacionalidad*



1 Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior.
2 Al ser un ajuste por estacionalidad, el efecto por la prima de PEMEX se diluye y no es necesario un análisis adicional.

*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.
**Cifras en millones de pesos a precios constantes.

Fuente: CNSF

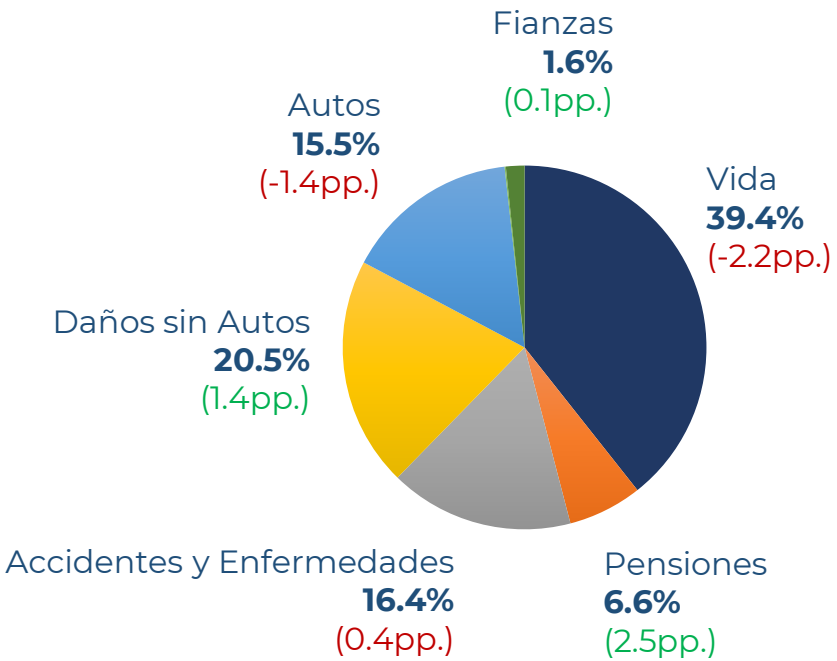
Primas

Las aseguradoras mantienen estable la transferencia de riesgos mediante el reaseguro.

Los efectos derivados de la pandemia, llevaron a cambios en la composición de la cartera respecto al año anterior. En este sentido, destaca el aumento en la participación de Pensiones y las contracciones en Autos y Vida, que llevaron a la operación de Vida a caer por debajo del 40% del mercado.

Los sucesos acontecidos en el mercado llevaron a una reducción en los índices de concentración, el Índice CR-5[1] se ubicó en 42.3% mientras que el Índice Herfindahl[2] se ubicó en 5.4%, ambos índices 0.2pp por debajo de 2020. Los valores obtenidos en ambos índices de concentración indica que hay competencia dentro del sector.

Composición de Cartera a Junio 2021



Reaseguro

Para mitigar los riesgos adquiridos, las aseguradoras aumentaron su porcentaje de cesión en las operaciones de Fianzas (4.2pp) y Accidentes y Enfermedades (0.4pp), mientras que la operaciones de Daños, debido a la baja en siniestros, redujeron su cesión en 0.4pp para Daños sin Autos y 0.7pp en Autos. En el caso de la operación de Vida la reducción fue de 0.1pp; lo anterior aumentó en conjunto la cesión del sector en 0.9pp.

Operación	% Cesión de Cartera	
	Jun 2020	Jun 2021
Vida	4.9%	4.8%
Accidentes y Enfermedades	6.7%	7.1%
Daños sin Autos	71.9%	71.4%
Autos	7.2%	6.5%
Fianzas	43.0%	47.2%
Mercado de Seguros y Fianzas	**19.4%**	**20.3%**

1 Suma de las % participaciones de mercado más grandes, en términos de prima directa.
2 Mide la concentración económica de un mercado de 0 a 100%, entre más elevado el valor, más monopólico es el sector.

Fuente: CNSF

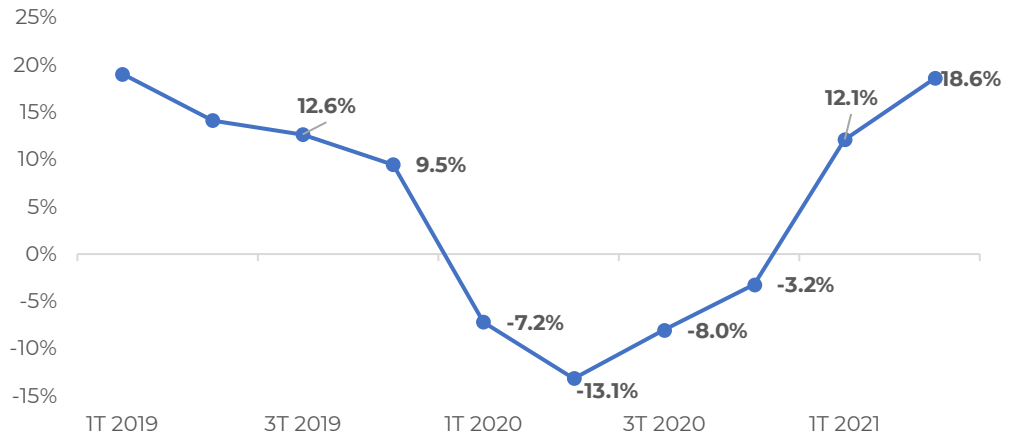
Siniestralidad

Durante el 2°T los siniestros rezagados aceleran sus reclamaciones, lo que continúa la presión a la operación de Vida…

Comportamiento Anual

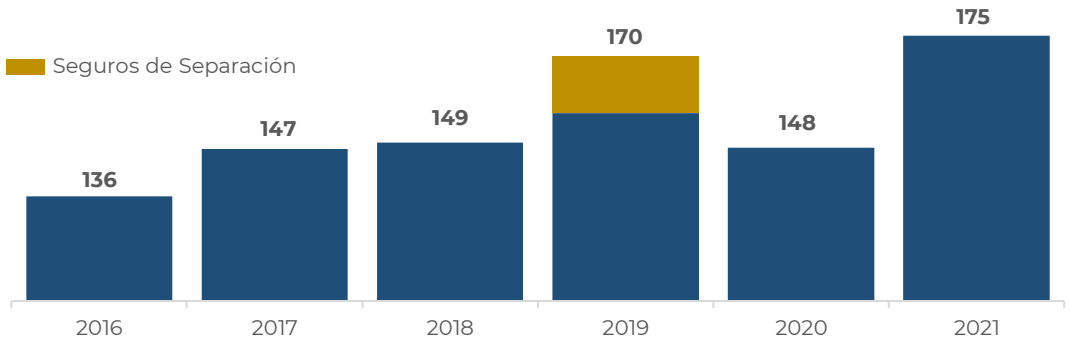
La siniestralidad al 2° T de 2021 presentó un monto anual acumulado de 175,036 MDP, el mayor nivel al mes de junio desde la implementación de Solvencia II. El crecimiento de la siniestralidad del sector al 2° T de 2021 fue de 18.6%, lo que corresponde al crecimiento de 18.8% para seguros y la reducción de 10.6% en el caso de fianzas.

Crecimiento de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A[1] %



Los seguros de Vida experimentaron el mayor incremento en la siniestralidad con 28%; éste se explica por el aumento en reclamos originados por la pandemia y a los retiros realizados en seguros con componente de ahorro. También destaca el aumento de la siniestralidad en los seguros de Accidentes y Enfermedades, el cual fue del 24% real anual.

Siniestralidad acumulada anual a Junio *



Siniestralidad Trimestral

La siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad durante el 2° T de 2021 vuelve a mostrar crecimiento, éste fue de 5.7% respecto al 1er T, revirtiendo la desaceleración observada desde el 3er T de 2020. Lo anterior, causado por la coexistencia entre los riesgos producidos por la pandemia y los riesgos tradicionales debido a la reapertura de la economía. Los seguros que más contribuyeron a este crecimiento fueron los de Daños sin Autos los cuales incrementaron 34% respecto al trimestre anterior.

1 Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
2 Fuente: AMIS.

*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

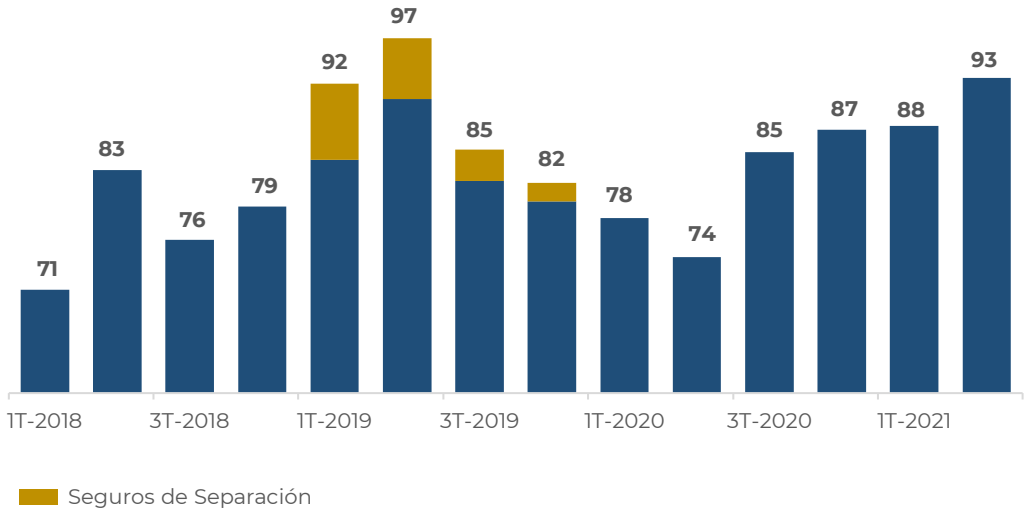
Fuente: CNSF

Siniestralidad

adicionalmente, la siniestralidad en el sector se acelera por la coexistencia entre los riesgos por la pandemia y los riesgos tradicionales.

La siniestralidad trimestral mantiene su nivel alto que inició desde el 3er T de 2020; el COVID-19 se ha convertido en el segundo siniestro de mayor impacto para el sector, a junio de 2021 se ha desembolsado un total de 2,055 MDP en pagos por siniestros.

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad*



Operación	Jun 2020**	Jun 2021**	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	**67,661**	**91,984**	**28.4%**	**13.8%**
Pensiones	**9,574**	**10,677**	**5.3%**	**0.4%**
Accidentes y Enfermedades	**27,642**	**36,145**	**23.5%**	**4.7%**
Daños	**33,402**	**35,166**	**-0.6%**	**-0.1%**
Daños sin Autos	6,200	5,359	-18.4%	-0.8%
Autos	27,202	29,807	3.5%	0.7%
Seguros	**138,278**	**173,973**	**18.8%**	**18.7%**
Fianzas	**1,122**	**1,063**	**-10.6%**	**-0.1%**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**139,400**	**175,036**	**18.6%**	**18.6%**

Siniestralidad anual por Ramo

Las operaciones y ramos presentaron comportamientos mixtos. Daños continúa con siniestralidad a la baja con una caída real del 0.6% que durante el 2° T. Por otro lado, los seguros de Vida presentaron un aumento de 28% en la siniestralidad.

Los seguros de Accidentes y Enfermedades aumentaron su siniestralidad 24%, esto principalmente impulsado por el ramo de Gastos Médicos, cuya siniestralidad creció 24%.

El crecimiento en términos reales de la siniestralidad en los seguros de Vida es causado por los seguros de Vida Grupo que contribuyeron con el 18.8% del crecimiento mientras que los seguros individuales contribuyeron con el 9.6%. A nivel institución la siniestralidad proviene principalmente de MetLife México y CitiBanamex Seguros, con incrementos de 33.8% y 28.1% respectivamente.

*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.
**Cifras en millones de pesos a precios constantes.

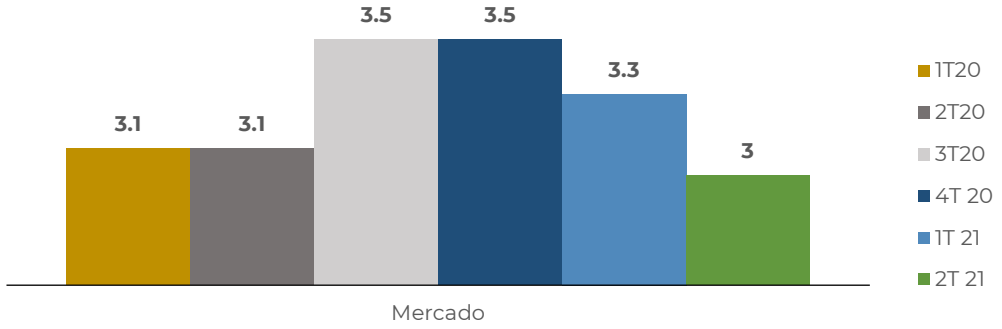
Fuente: CNSF

Solvencia

La solidez del sector reflejada en sus niveles de solvencia y capitalización, ha permitido enfrentar de manera oportuna sus obligaciones, en particular en las operaciones de Gastos Médicos y Vida…

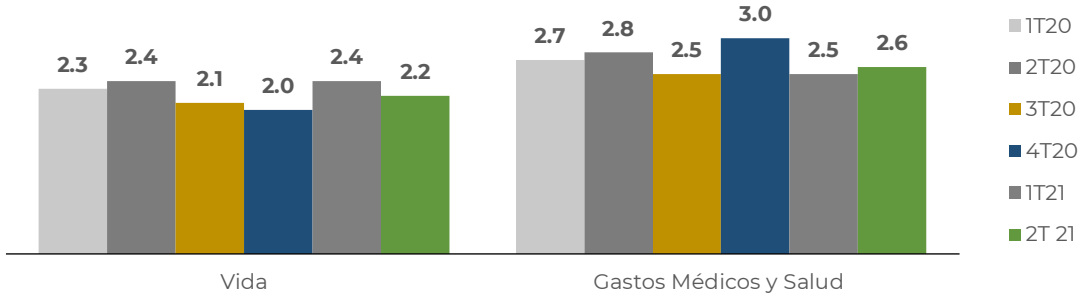
En materia de solvencia el sector mantiene su fortaleza; a junio de 2021 el sector tenía 2.6 veces más capital que el requerido, ligeramente superior al mostrado en trimestres anteriores.

Índice de Cobertura de RCS (Requerimiento de Capital de Solvencia)



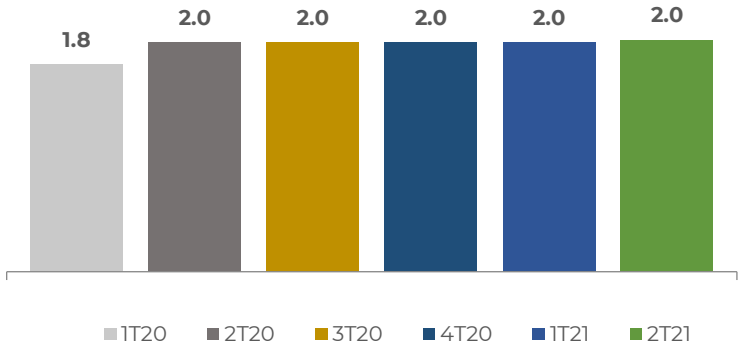
La cobertura del Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) es 1.6 veces mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y una vez más en Vida. La Base de Inversión se mantiene estable, con lo cual, el sector cuenta con suficientes recursos para cumplir sus obligaciones vinculadas a siniestros esperados.

Índice de Cobertura de RCS, Vida, Gastos Médicos y Salud



La liquidez se mantiene en niveles adecuados, el sector cuenta con 100% más de activos líquidos que los requeridos regulatoriamente.

Índice de Liquidez



Fuente: CNSF

Estados Financieros

sin embargo, a pesar de la fortaleza en los indicadores de solvencia, la caída de la utilidad continúa en máximos históricos.

Estado de Resultados

El mercado de seguros y fianzas acumula pérdidas técnicas por 8,571 MDP, equivalente al 2.4% de la prima emitida al cierre del 2° T de 2021. Estas pérdidas se deben principalmente al aumento en la siniestralidad que experimentó el sector, particularmente en la operación de Vida, que acumuló pérdidas técnicas por 16,707 MDP, lo anterior, debido al crecimiento real en siniestralidad de 28.4%.

	Jun 2021*	Crecimiento Real Anual(%)
Prima Retenida	**281,318**	**5.3**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	72,033	40.2
Prima Neta Devengada	**209,286**	**-3.0**
Costo Neto de Adquisición	42,821	0.2
Costo Neto de Siniestralidad	175,036	18.6
Utilidad Técnica	**-8,571**	**-133.7**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	3,344	4.2
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1,010	11.7
Gastos de Operación Netos	18,516	-12.1
Utilidad de la Operación	**-29,421**	**-1543**
Productos Financieros	52,285	7.6
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	2,622	42.8
Utilidad antes de Impuestos	25,486	-51.4
Utilidad del Ejercicio	**18,853**	**-50.8**

El mercado presentó una utilidad del ejercicio por 18,853 MdP, 50.8% menor a la presentada en el mismo trimestre del año anterior.

Costos y Gastos

El sector reaccionó asertivamente al reducir costos y gastos, a pesar del crecimiento en la emisión, las comisiones otorgadas a los agentes se redujeron en 0.3% real anual y las compensaciones adicionales otorgadas lo hicieron en 7.2%. Ambas acciones en conjunto llevaron a que el Costo Neto de Adquisición del mercado sea 0.2% superior en términos reales al observado al 2° T de 2020, el aumento se debe a las comisiones pagadas por reaseguro tomado que crecieron 16.1% real anual.

En concordancia con la emisión de primas, la operación con mayor reducción en Costos de Adquisición fue Vida, que presentó un decremento de 7.2%, destaca el caso de Autos con un incremento en dichos costos del 2.1%, a pesar de que su prima directa decreció 2.4% real anual; este efecto se explica por recibir menos comisiones de los reaseguradores debido a la reducción en su cesión de primas.

Los Costos de Operación también mostraron reducciones, el decremento de 17.4% real en los gastos administrativos contribuyó a que los gastos de operación disminuyeran un 12.1% real anual. La reducción en los costos del sector proviene principalmente del ramo de Autos y de la operación de Vida que presentaron una disminución del 32.4% y 7.5% real anual respectivamente.

Fuente: CNSF

*Cifras en millones de pesos a precios constantes.

Estados Financieros

Las inversiones ayudan a revertir las pérdidas de operación, pero con resultados mixtos entre Operaciones y Ramos.

Productos Financieros

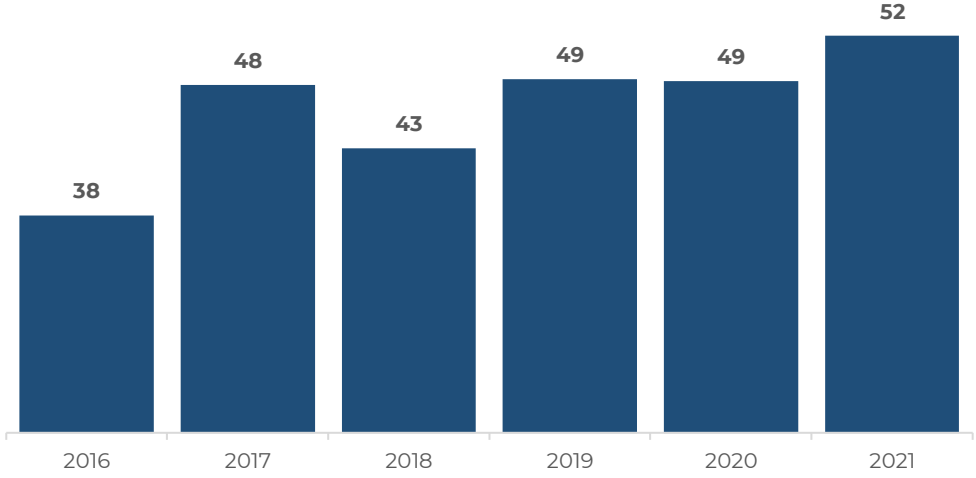
Los productos financieros del sector mostraron un crecimiento real anual de 7.6%, lo que mitigó las pérdidas técnicas y de operación observadas, esto como resultado del aumento en el valor de las inversiones en títulos de deuda y capital. En los portafolios del sector se observa una postura conservadora que se refleja en la transición hacia una mayor posición en deuda gubernamental.

A pesar de que el crecimiento es a nivel mercado, este solo se presenta en la operación de pensiones (97% real anual) y cuyas inversiones representan el 27.5% del total del mercado.

Operación	Jun 2021**	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	**22,985**	**-11.3%**	**-6.0%**
Pensiones	**21,448**	**96.9%**	**21.7%**
Accidentes y Enfermedades	**2,930**	**-10.3%**	**-0.7%**
Daños	**4,620**	**-38.3%**	**-5.9%**
Daños sin Autos	2,015	-44.7%	-3.3%
Autos	2,606	-32.2%	-2.5%
Seguros	**51,983**	**9.3%**	**9.1%**
Fianzas	**302**	**-71.6%**	**-1.6%**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**52,285**	**7.6%**	**7.6%**

El crecimiento en los productos financieros de Pensiones se debe principalmente al aumento de valor en su portafolios de renta fija, los cuales representa el 96.6% del total de las inversiones de este tipo de instituciones y se debe principalmente al aumento en la inflación y reducción en tasas de interés que afectan el valor de los UDIBONOS.

Productos Financieros acumulado anual a Junio*



*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.
**Cifras en millones de pesos a precios constantes.

Fuente: CNSF

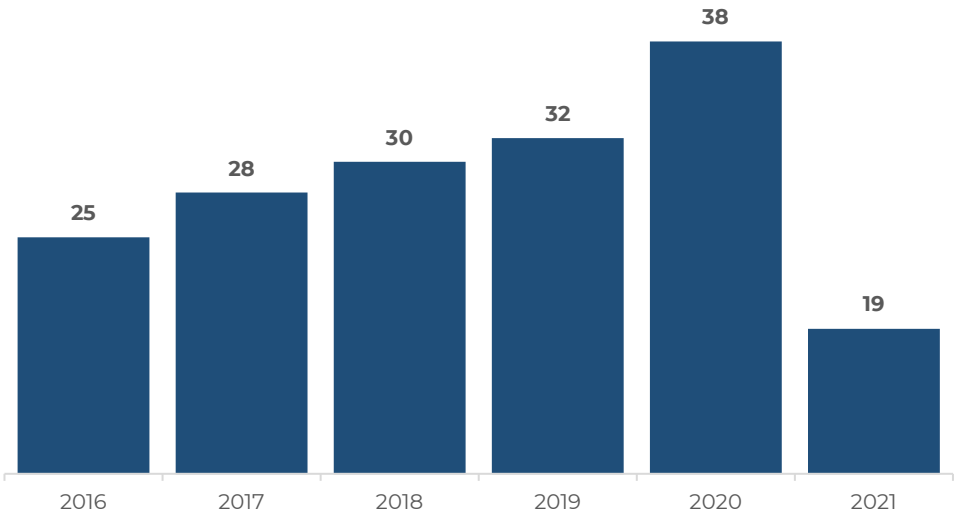
Estados Financieros

La caída en Utilidades se explica por la Operación de Vida que tuvo un aumento muy significativo en su Siniestralidad.

Utilidades

El sector asegurador recibió el impacto de la pandemia bien capitalizado y con fortaleza, pero tras más de un año bajo su efecto, comienza a ser más evidente el impacto negativo. Como consecuencia de esto, las utilidades disminuyeron, la rentabilidad del sector fue 6.2% menor que en 2020, lo anterior debido al aumento en las reservas y a la menor emisión. A pesar de esto, se generaron utilidades por 19 MMDP, lo que representa un ROE de 4%, 6.7pp inferior al observado el año anterior.

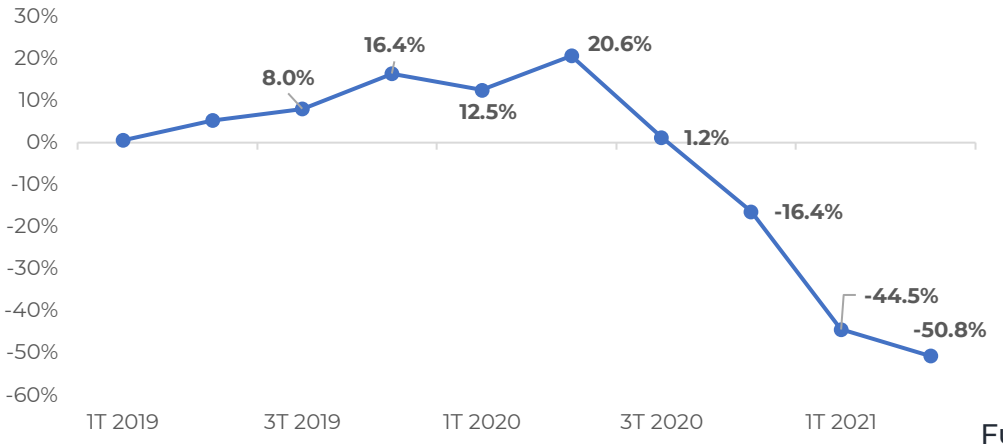
Utilidad del Ejercicio acumulada Anual a Junio*



La utilidad del sector cayó 50.8% real anual, debido primordialmente al aumento en siniestralidad. Esto continúa con la tendencia mostrada por el mercado desde el 3er T de 2020. Sin embargo, las operaciones y ramos del seguro no recibieron de la misma manera el impacto, la operación de Vida presentó pérdidas por 765 MDP. Los seguros de Accidentes y Enfermedades presentaron decrecimiento real del 64% en sus utilidades debido a que el aumento en su siniestralidad superior al aumento en la emisión de primas.

Las instituciones que presentaron mayores pérdidas fueron Seguros Argos, Insignia Life y Zurich Vida que en conjunto, contabilizaron 950 MDP en pérdidas. Mientras que las que más contribuyeron al descenso en las utilidades fueron MetLife México, AXA Seguros y Grupo Nacional Provincial, cuyas utilidades decrecieron 82.6%, 71.1% y 73.4% real anual respectivamente.

Crecimiento de la utilidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A[1] %



Fuente: CNSF

1 Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
*Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

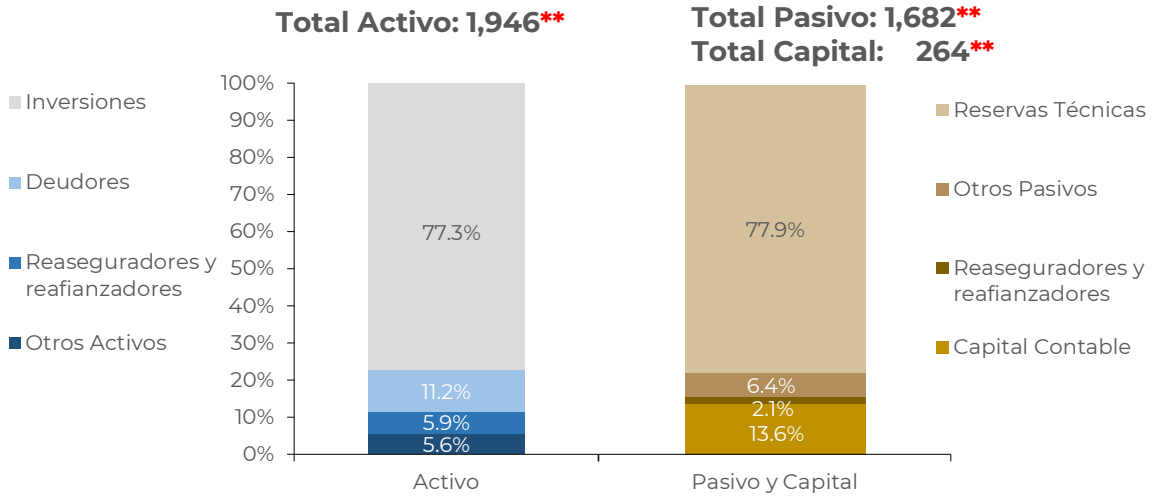
Estados Financieros

Por su parte, el Balance General se mantuvo sin mayor afectación.

Balance General

El mercado de seguros y fianzas acumuló activos por 1,946 MMDP, el 77.3% de los activos totales pertenecen a las inversiones, seguido de 11.2% por deudores al cierre del 2° T.

Las reservas correspondieron al 77.9% del total de pasivos mientras que el capital contable representó el 13.6%.



Activos	Jun 2020**	Jun 2021**	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	901	922	2.4
Deuda Privada	209	176	-15.6
Renta Variable	235	243	3.5
Extranjeros	62	82	31.4
Total Activos	**1,954**	**1,946**	**-0.4**

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores al cierre 2° T de 2021 representan el 73.9% del activo por un monto de $1,503 MMDP, que es un 5.6% de crecimiento real respecto al mismo periodo de 2020.

Activos

Los activos del sector crecieron por debajo de la inflación, al analizar los rubros más representativos se observa reducción en la adquisición de deuda privada y un mayor apetito al riesgo en inversiones de renta variable y valores extranjeros.

Fuente: CNSF

**Cifras en millones de pesos a precios constantes.

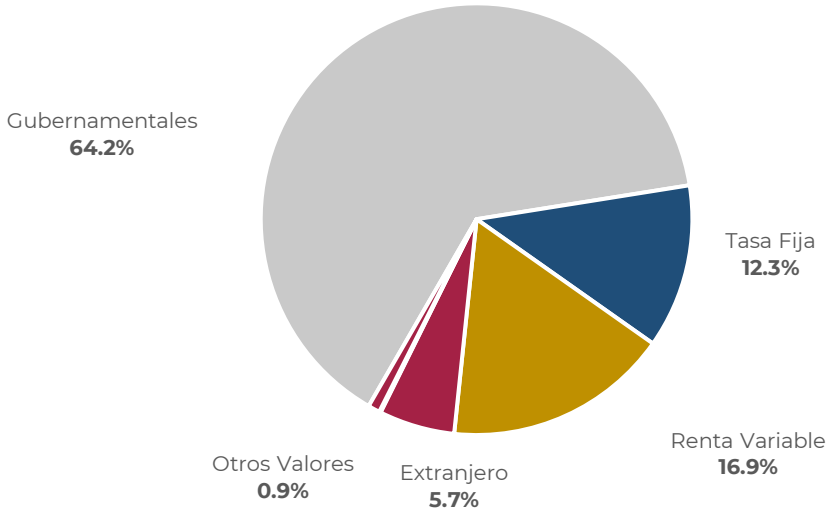
Estados Financieros

A pesar del pago de siniestros, los Pasivos y Reservas se mantuvieron sin grandes cambios.

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores al cierre 2° T de 2021 representan el 73.9% del activo por un monto de $1,503 M MdP, que es un 5.6% de crecimiento real respecto al mismo periodo de 2020.

Inversiones en Valores



Pasivo

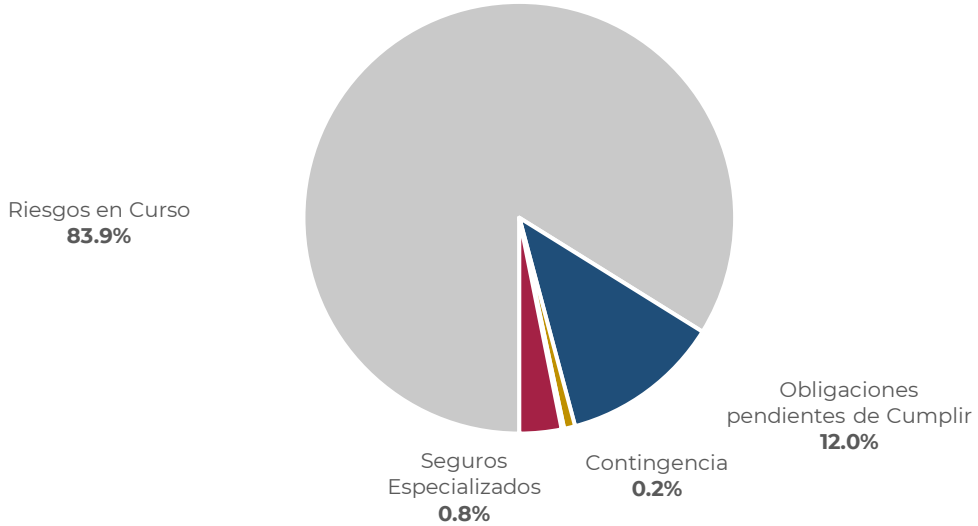
Los Pasivos del sector se ubicaron en 1,682 M MdP, 6% superior a los observados durante el mismo periodo del año anterior. Destacan la reducción del 5.1% real anual en pasivos con acreedores diversos y el crecimiento de 5% en Reservas para Obligaciones Laborales. En relación a los Pasivos, las reservas Técnicas son el rubro más importante representando el 90.2% del total.

Reservas Técnicas

Las reservas técnicas del mercado sumaron 1,517 M MdP, registrando un crecimiento real del 7% respecto al mismo periodo del año anterior. Destaca la participación de la Reserva de Riesgos en Curso con un 83.9% del total de las Reservas Técnicas, dentro de esta reserva las que mayor crecimiento mostraron fueron la Reservas correspondientes a seguros de Responsabilidad Civil, Incendio Marítimos y de Transporte, las cuales aumentaron 27.3%, 37.4% y 93.3% real anual respectivamente, todos estos rubros relacionados con la prima de PEMEX.

Derivado de comparar las reservas con junio de 2020, se observa un crecimiento en la Reserva para Obligaciones Pendientes de Cumplir dentro de Siniestros Ocurridos No Reportados (SONOR) para los seguros de Vida y Accidentes y Enfermedades que crecieron 5.2% y 5.7% real anual, lo que indica que la siniestralidad es menor a la esperada por el sector.

Reservas técnicas



Fuente: CNSF

Riesgos

El entorno de esta crisis obligó a que riesgos emergentes tengan que ser gestionados.

Adicionalmente se han mantenido vigentes los siguientes riesgos en el sector, no se ve previsible un cambio radical mientras permanezcan las condiciones de emergencia sanitaria:

Sanitarios:
- Baja efectividad de las vacunas ante nuevas variantes del virus SARS-CoV-2.
- Surgimiento de nuevas variantes del virus que afectan a diferentes sectores de la población.

Coexistencia de riesgos:
- Al reactivar las actividades económicas mientras la pandemia no se ha controlado del todo, los riesgos tradicionales y los riesgos asociados con la pandemia coexisten y con ellos su impacto en la siniestralidad.

Macroeconómicos:
- Dada la disminución en la oferta de bienes y servicios, aumentos en la inflación.
- Crecimiento de la economía mundial por debajo de lo esperado.
- Falta de creación de empleos suficientes.

Financieros:
- Nuevos eventos de volatilidad en los mercados.
- Aumento del riesgo país.

Ciberseguridad:
- Debido a la intensificación del uso de las tecnologías y de trabajo remoto, las instituciones tienen una mayor exposición a los ataques cibernéticos.

Para enfrentarlos deben desarrollarse mecanismos novedosos tales como, esquemas de participación complementaria público-privados, transmisión de riesgo de pandemia al mercado, coberturas catastróficas para pandemia y desarrollo de nuevos esquemas de reaseguro.

- La pandemia ha impactado de forma preponderante a los ramos de Vida y Salud y aquellos vinculados con la interrupción de los negocios. Para Vida y Salud las compañías pueden gestionar los riesgos. Sin embargo, para los vinculados a la interrupción del negocio es necesario desarrollar esquemas donde participen de manera complementaria los sectores público y privado.

- El no atender de manera global los riesgos no diversificables generados por la pandemia puede causar que las compañías añadan coberturas catastróficas para pandemias, lo que lleve a la necesidad de establecer muy altos niveles de reservas y capital, por lo que los asegurados tendrían que pagar primas muy elevadas.

- También se vuelve indispensable desarrollar esquemas de reaseguro que fortalezcan la cobertura sin impactar desproporcionadamente el costo de las primas procurando la transmisión del riesgo al mercado, como podría ser el desarrollo de bonos pandémicos catastróficos.

Perspectivas

En 2021 los impactos de la crisis se materializan y no permiten una recuperación acelerada.

Caída en la colocación. Respecto a la emisión, la falta de dinamismo en el crecimiento de la economía es un riesgo muy importante, dado que se ha identificado que existe un retraso en el desempeño del sector respecto al comportamiento de la economía (PIB).

Incremento en la siniestralidad. El otro componente preponderante en la dinámica del sector es la siniestralidad, por lo que también presenta un riesgo emergente, esto generado por los siniestros rezagados, es decir, aquellos que ya sucedieron pero, por razones generadas por la pandemia, no se ha iniciado su proceso de reclamación, lo que implica que al empezar la reactivación económica, serán reclamados y por ende aumentará la siniestralidad.

Impacto en las utilidades. Ante la lenta recuperación en la colocación de primas y el aumento en la siniestralidad, las utilidades del sector no mantendrán la dinámica de fortaleza que presentaron durante 2020. La reactivación económica tiene un impacto positivo en los ramos de Daños, mientras que, en los seguros de Vida la siniestralidad causada por la evolución de la tercera ola de la pandemia mantendrá el impacto negativo. Un buen desempeño al cierre de 2021 originado por un repunte en la emisión y una contención adecuada de las reclamaciones podría recuperar las utilidades del sector, para esto se deben mantener las medidas prudenciales impulsadas por la CNSF.

Dentro de este entorno adverso, es necesario promover una agenda inclusiva a través de políticas públicas y por tanto se impulsará de manera decidida una agenda de Equidad de Género, Sustentabilidad Ambiental y fortalecimiento del Gobierno Corporativo (ESG) en el sector, esto debido a que la pandemia puso en evidencia su gran relevancia hacia el futuro.

Equidad de Género
Poner fin a todas las formas de discriminación contra las mujeres y niñas no es solo un derecho humano básico, sino que además es crucial para el sector. Se ha demostrado una y otra vez que empoderar a las mujeres y niñas tiene un efecto multiplicador y ayuda a promover el crecimiento económico y el desarrollo en todos los niveles.

Sustentabilidad Ambiental
Para lograr que un desarrollo que satisfaga las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer sus propias necesidades es un trabajo de todos, solo así alcanzaremos una sustentabilidad ambiental y por tanto, debemos ser cuidadosos con estos recursos ya que esas generaciones futuras no pueden defender lo que tienen.

Gobierno Corporativo
Son los sistemas a través de los cuales una entidad es administrada y controlada, sistema de contrapesos que promueve la toma de decisiones oportunas, en beneficio de la aseguradora y de las partes interesadas. Asimismo, al impacto que tienen los accionistas y la administración de las empresas, el cual se basa en la definición de estructura de los consejos de administración, los derechos de los accionistas y/o la transparencia, entre otros.

MANTENTE INFORMADO

Sistema de Información Oportuna

SIO
SISTEMA DE INFORMACIÓN OPORTUNA

Puedes consultar información del sector asegurador y afianzador desglosada por ramo, año e institución de una forma dinámica y accesible.
Encuéntrala en:
https://sio.cnsf.gob.mx/

Redes sociales

CNSFoficial

CNSF_gob_mx

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

CNSF.gob.mx

Páginas de interés

gob.mx/cnsf

Revista Actualidad En seguros y Fianzas

55 5724 7400