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

Se desaceleran tanto las primas como la siniestralidad

3erT 2021

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

30 ANIVERSARIO CNSF 1990 - 2020

CONTENIDO

Información del Tercer Trimestre de 2021

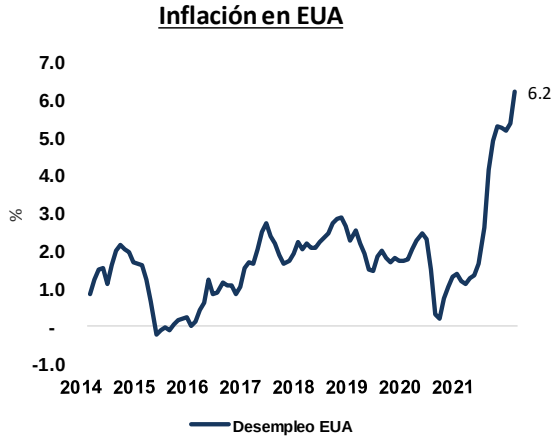
- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- Primas*
- Siniestralidad*
- Solvencia*
- Estados Financieros*
- Riesgos
- Perspectivas

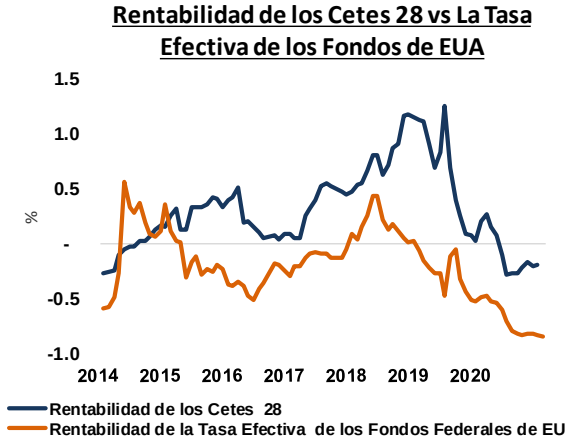
* La información contenida en este reporte incluye el 100% de las aseguradoras.

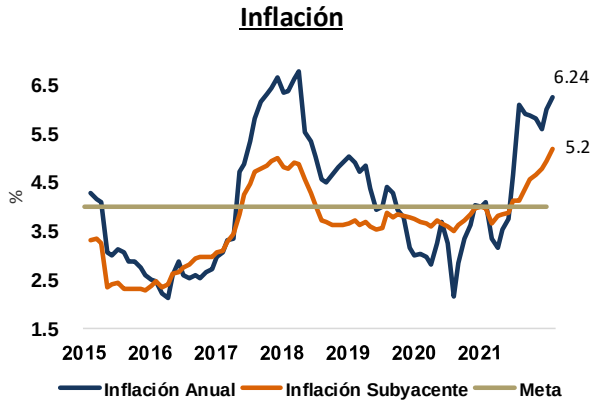
Coyuntura Macro

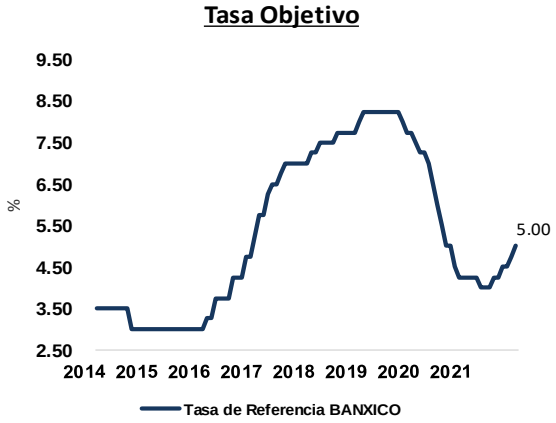
La inflación continua aumentando, lo que ha llevado al Banco de México a normalizar su política monetaria…

Inflación: Debido a las políticas expansivas a nivel mundial aplicadas por los Bancos Centrales, que se dieron con el fin de enfrentar la crisis económica derivada de la pandemia, existe un exceso de oferta de dinero, esto combinado con una menor producción mundial ha generado presiones inflacionarias en las principales economías del Mundo. En el caso de México la inflación al mes de octubre fue de 6.2%, sin embargo, la inflación subyacente se ubicó en 5.2% lo que indica que la variación de los precios tiene un efecto sobre toda la economía. Esto ha llevado a BANXICO a normalizar su política monetaria y ubicar su tasa de referencia en 5.0%.



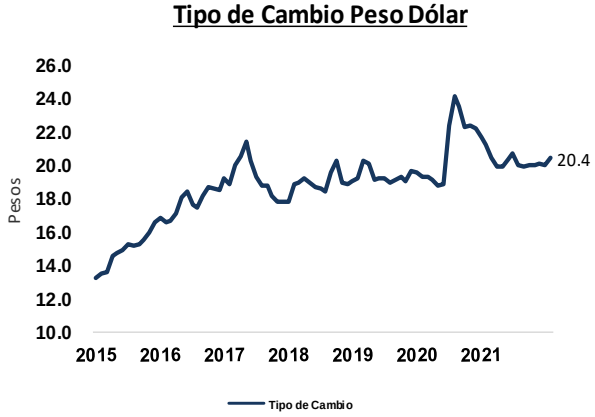


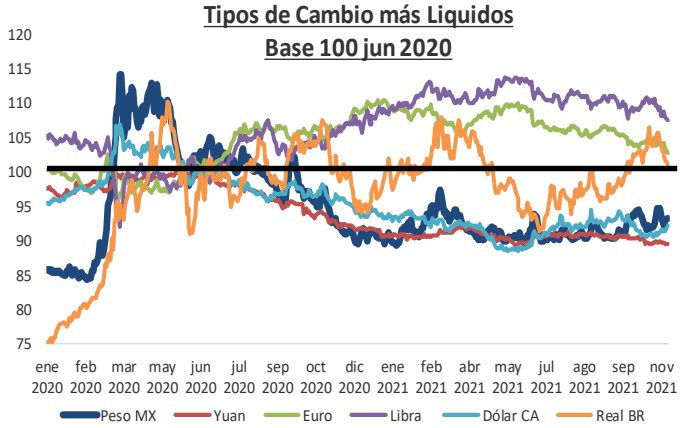




Aunado al aumento de la oferta de dólares, existen expectativas de mayor inflación en EUA debido al plan de mayor gasto público de Biden. Lo anterior sumando a una menor volatilidad en los mercados ha generado que el resto de monedas se aprecien con respecto al dólar, por lo que se espera que el peso se mantenga estable o se aprecie en el mediano plazo.

El Tipo de Cambio: La alta inflación en EUA ha llevado la rentabilidad de sus bonos a niveles históricamente bajos, lo cuales no se veían desde 2014, lo que los ubica significativamente por debajo de la rentabilidad de los bonos mexicanos, lo que implica una mayor demanda de pesos y por ende mayor estabilidad.



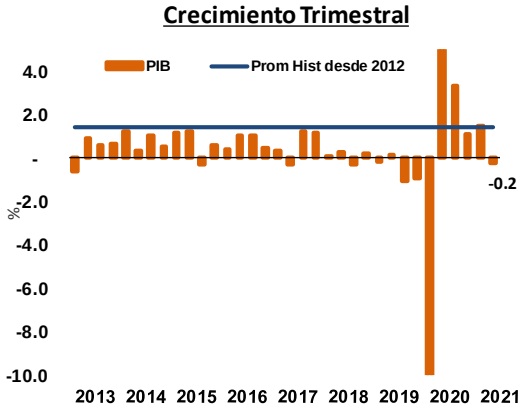


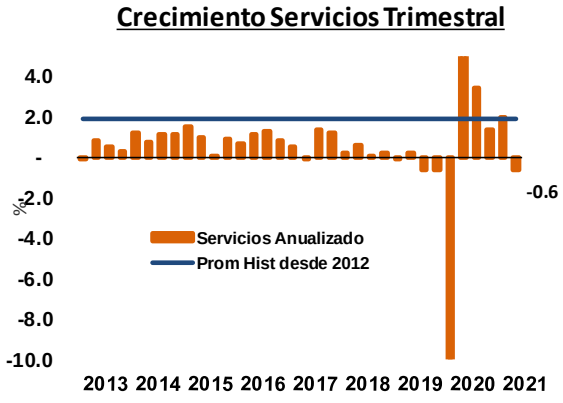
Fuente: INEGI

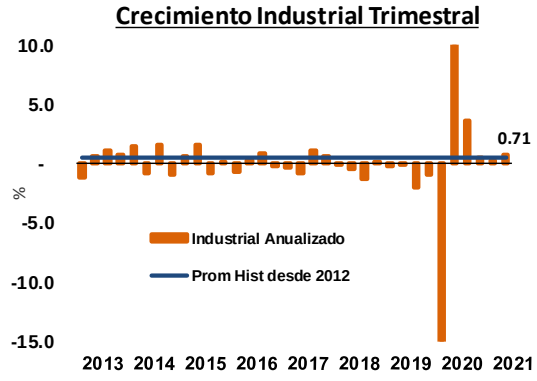
Coyuntura Macro

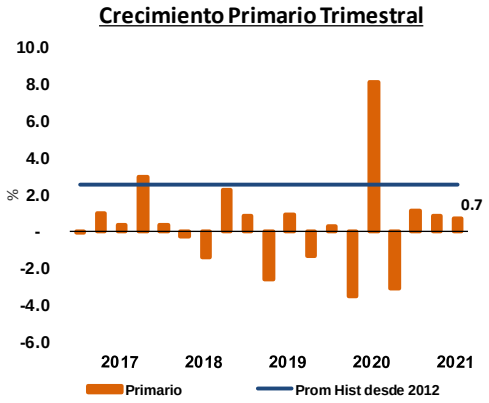
...esta normalización de la política monetaria desacelera la recuperación de la economía...

Crecimiento: La economía muestra poco dinamismo en el 3er T con un crecimiento del PIB negativo de 0.2% respecto al 2do T. Esta caída del crecimiento se debió por una disminución en el sector Servicios de 0.6%, mientras que el sector Industrial continua con su recuperación al mostrar crecimiento de 0.71%. Es desaceleración de la recuperación se debe a la normalización de la política monetaria de BANXICO lo cuál tiene efectos negativos sobre el consumo privado.



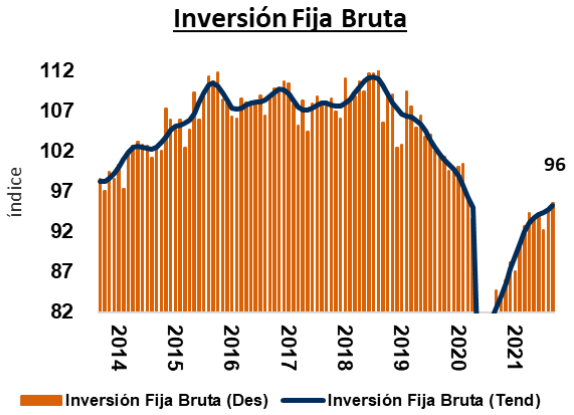


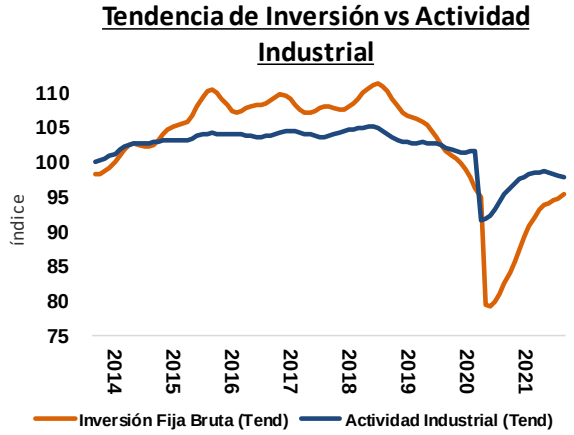




Inversión: Sin embargo, el crecimiento de largo plazo está determinado por la inversión, la cual sigue mostrando poca dinámica. En efecto, la Inversión Fija Bruta en el mes de agosto creció 1.1%, con esta velocidad de recuperación la inversión regresaría a lo visto antes de la pandemia hasta el año 2023, estos niveles de inversión se encuentran muy por debajo de los de 2019, lo cuál tiene efectos negativos sobre la reposición del capital y sobre nuevas inversiones. Dentro de los componentes, el más afectado es la construcción el cual se encuentra en niveles de 2005.

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.





Fuente: INEGI

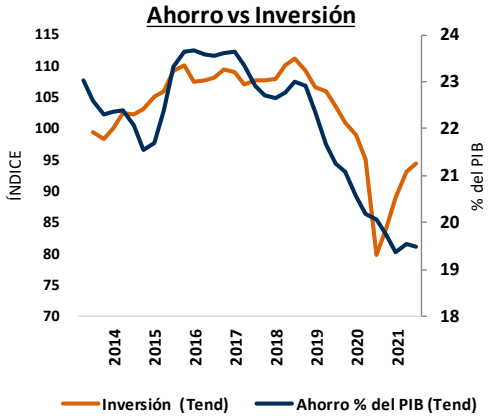
Coyuntura Macro

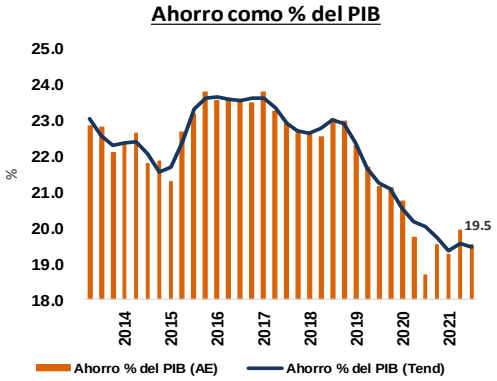
...sin embargo, en el largo plazo el ahorro es la clave para generar crecimiento.

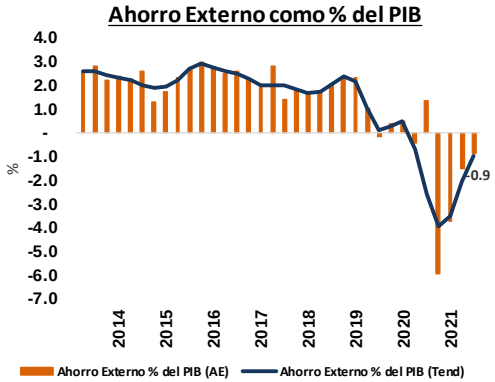
Ahorro: Para que la inversión crezca se necesita que exista ahorro en la economía ya sea interno o externo. En el contexto de pandemia la economía ha des ahorrado, debido a que las familias y empresas lo consumieron para afrontar el cierre de la economía, así como para adaptarse a la nueva normalidad.

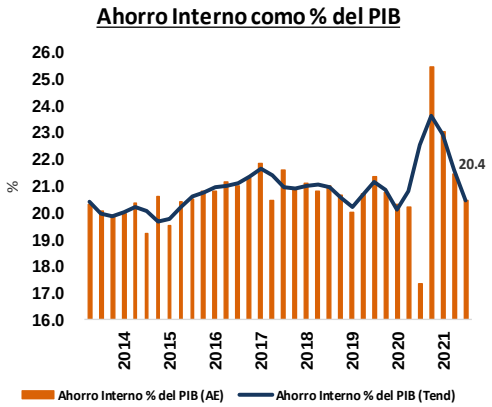
En el 2do T el ahorro como % del PIB representó el 20% tres puntos porcentuales menos de lo que representaba en 2019. Con lo que respecta al **ahorro externo** este mostró desinversión derivado de la incertidumbre ocasionada por la pandemia y conforme la economía se ha abierto está desinversión ha disminuido.

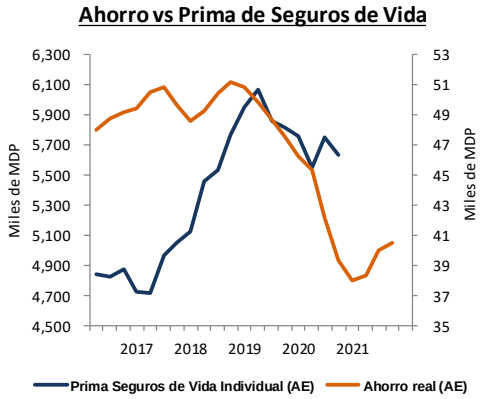
El **ahorro interno** mostró una fuerte recuperación, sin embargo esta se debió en parte a un efecto de base por la fuerte caída del PIB en el 2do T sin embargo, el ahorro interno como porcentaje PIB ha vuelto a su tendencia histórica la cual se encuentra estancada desde 2017.











El ahorro también está ligado con los seguros como forma de proteger el capital de los agentes económicos, pero en especial con los seguros de vida individual.

Si se compara la evolución del ahorro real contra las primas reales de los seguros de vida individual con un rezago de cuatro trimestres, se puede observar la alta relación que existe entre ambos, de tal forma se puede usar la evolución del ahorro como un indicador adelantado de las primas de vida individuales.

Con lo anterior se espera que el ramo de vida comience a recuperarse hasta finales de 2022.

Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

La pandemia se coloca ya, como el siniestro más caro que ha enfrentado el sector asegurador mexicano.

Durante el 3er T de 2021, el semáforo epidemiológico empezó a ponerse en verde en la mayoría de los estados, por lo que se ha normalizado la economía y esto repercute positivamente en la colocación de primas; sin embargo, si bien los contagios han disminuido, la pandemia no ha terminado y sigue existiendo el riesgo de nuevos brotes que afecten los resultados del Sector. De ese modo, se vislumbra una recuperación lenta, que podría fortalecerse durante el año siguiente.

Al cierre del 3er T, y a 18 meses de su inicio, la pandemia se convirtió en el **siniestro con mayor impacto para el sector**, rebasando al Huracán Wilma de 2005 y al sismo del 19 de septiembre de 2017.

Al cierre del tercer trimestre de 2021*, en cuanto a los seguros de Gastos Médicos, se reportaron 44,273 casos asegurados de COVID-19, con un costo promedio por atención hospitalaria de $501,245, mientras que en la operación de Vida se contabilizaron 127,878 casos con un monto promedio de $231,810.

El Sector continúa mostrando afectaciones tanto en siniestralidad como en utilidad, debido a la propia naturaleza del negocio y su rezago con respecto a la economía; sin embargo, se presentan niveles adecuados de solvencia y reservas técnicas.

En cuanto al comportamiento de las operaciones y ramos, Vida y Autos presentaron una ligera disminución en la emisión de primas. Cabe señalar que los seguros de autos continúan siendo impactados por la pandemia, en parte debido a la disminución en ventas de autos.

Los seguros de Daños así como los de Accidentes y Enfermedades presentaron crecimiento moderado.

La operación de Fianzas, por su parte, presentó crecimiento impulsado por las Fianzas administrativas,

El mayor crecimiento en la emisión se observó en los seguros de Pensiones, derivado del aumento del número de resoluciones tras el reinicio de actividades.

En cuanto a la siniestralidad, si bien los avances en la vacunación han generado una ligera disminución respecto al nivel del 2° T 2021, los niveles aún se mantienen altos respecto a los que se observaban antes de la pandemia. Dichos cambios en la siniestralidad han tenido repercusiones sobre la utilidad, particularmente los observados en los seguros de Vida, para Accidentes y Enfermedades se presentó un fuerte incremento en Gastos Médicos.

*Cifras de AMIS
Fuente: CNSF

Primas

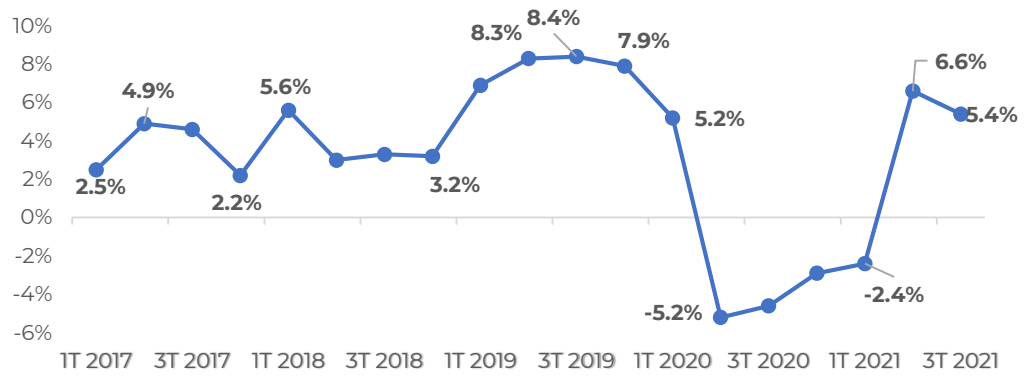
La colocación de primas se recupera a niveles pre pandemia, sin embargo el ritmo de crecimiento comienza a desacelerarse …

Comportamiento Anual

La paulatina reapertura en la economía y el regreso a la nueva normalidad impulsaron el crecimiento del Sector durante el 3er T de 2021 en 5.4%, Seguros un 5.3% y Fianzas un 11.8%.

La tasa de crecimiento es inferior en 3 p.p. a la observada durante el 3er T de 2019, lo que nos indica que si bien el Sector está en recuperación, la dinámica de crecimiento aun no está en niveles prepandemicos.

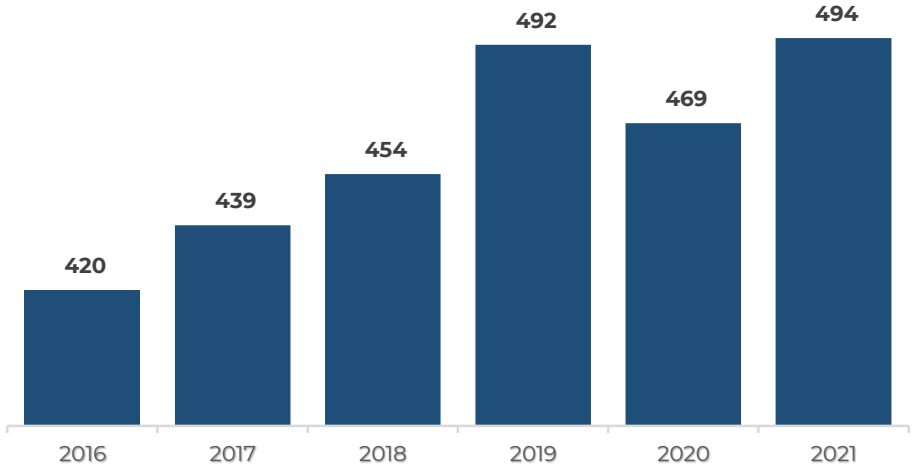
Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A[1] %



El crecimiento experimentado se debe principalmente a la renovación de la póliza bienal de PEMEX durante el 2° T con una prima de 11,207 MDP; al retirar el efecto de esta póliza, el sector mostró crecimiento real anual de 3.1%

La emisión de primas se coloca en los niveles previos a la pandemia, el crecimiento observado por el sector elevó la prima directa a 494 mil millones de pesos, cifra que supera en términos reales a la observada en 2019 cuando también fue negociada la póliza de PEMEX.

Prima Acumulada a Septiembre*



Comportamiento Trimestral

Durante el 3er T de 2021 se desaceleró la recuperación del Sector, la emisión de prima decreció 4.4% real ajustado por estacionalidad respecto al trimestre anterior. A pesar de la ligera desaceleración los niveles de emisión son similares a los observados antes de la pandemia.

1 Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

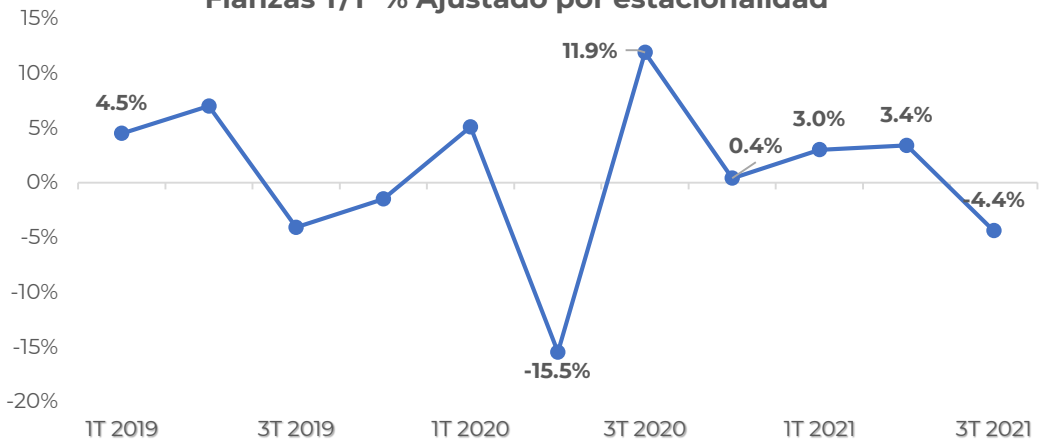
* Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Fuente: CNSF

Primas

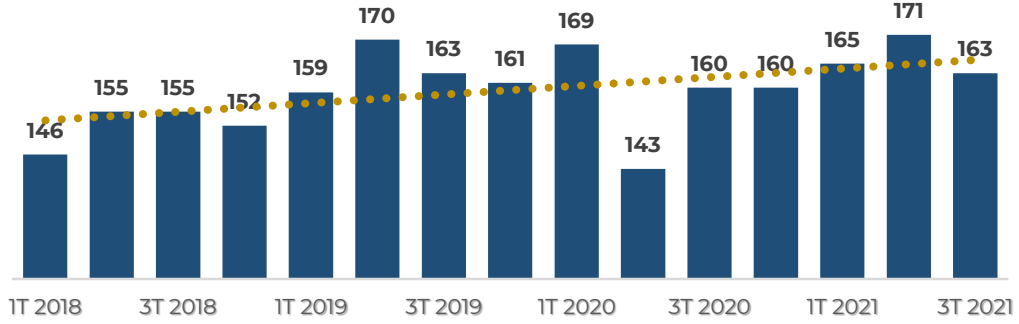
cada una de las operaciones y ramos han sido impactados de diferente manera, y el ramo más afectado ha sido Autos…

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



La principal caída respecto al trimestre anterior fue en Daños[2] que se contrajo 11.3% mientras Vida decreció 4%, los seguros de Accidentes y Enfermedades crecieron 9.6% respecto al 2° Trimestre.

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.

3 Fuente: INEGI.

4 Conclusión del trámite para recibir una pensión derivada de la Seguridad Social.

Comportamiento por Operación

La contracción del 1.1% en las ventas de autos nuevos[3] impactó al ramo de Autos cuya prima decreció 2.4%, es el ramo más afectado por la pandemia.

El reinicio de las actividades aumentó el número de resoluciones[4] de pensiones en un 67%, lo que en conjunto con la reducción en tasas de interés, llevó a que la Operación de Pensiones creciera 69.4%.

Desde el inicio de la pandemia, la operación de Accidentes y Enfermedades ha mostrado un crecimiento sostenido; este crecimiento durante el 3er T fue de 6.7% real anual impulsado principalmente por el crecimiento de 7.1% en Gastos Médicos.

Operación	Prima Directa*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado(%)
Vida	**192.1**	**38.9**	**-1.8**	**-1.8**
Pensiones	**35.3**	**7.1**	**69.4**	**69.4**
Accidentes y Enfermedades	**83.7**	**16.9**	**6.7**	**6.7**
Daños	**174. 8**	**35.4**	**5.0**	**-1.4**
Daños sin Autos	95.8	19.4	11.9	-0.6
Autos	78.9	16.0	-2.4	-2.4
Total Seguros	**485.9**	**98.3**	**5.3**	**2.9**
Total Fianzas	**8.4**	**1.7**	**11.8**	**11.8**
Mercado Seguros y Fianzas	**494.4**	**100**	**5.4**	**3.1**

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

Fuente: CNSF

Primas

El empleo impactó la colocación en Vida cambiando la composición de la cartera por ramos...

La caída en la cantidad y calidad de los empleos impactó de manera negativa a los seguros de Vida Individual que decrecieron 4% real anual, por otro lado los seguros de Vida Grupo crecieron 3.6% real anual pero como son el 30% del total, la operación de Vida decreció en conjunto 1.8%.

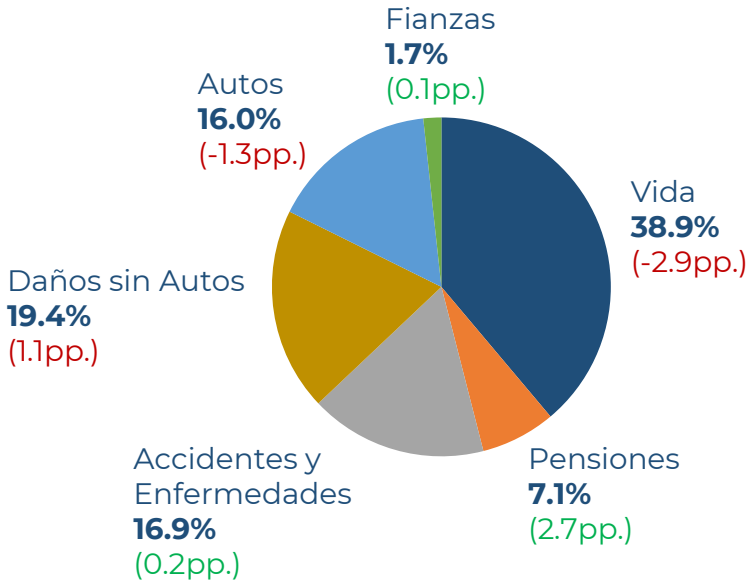
Para los Ramos de Daños sin autos el comportamiento fue variado, el crecimiento fue impulsado principalmente por Marítimo y Transportes, Incendio y Responsabilidad Civil, ramos que forman parte de la póliza de PEMEX y crecieron 43.8%, 15.4% y 20.4% respectivamente, mientras que los ramos no relacionados con esta decrecieron entre los que destacaron los seguros Agropecuarios que decrecieron 12% y la caída en seguros de crédito a la vivienda del 10% causada por la contracción del 2.4% en créditos a la vivienda otorgados por bancos[1].

El crecimiento de la Inversión Fija Bruta, en particular en Construcción que fue de 9.6%, impulsó el crecimiento de las Fianzas administrativas en un 18.3%, lo que impulsó al Sector Afianzador a crecer 11.8%.

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 pasando de 43% a 39% del mercado.

Los sucesos acontecidos en el mercado llevaron a una reducción en los índices de concentración, el Índice CR-5[2] que se ubicó en 41% mientras que el Índice Herfindahl[3] se ubicó en 5.3%, al agrupar las instituciones pertenecientes a grupos financieros este índice aumenta a 5.8%. Los valores obtenidos en ambos índices de concentración indican que no hay concentración dentro del Sector.

Composición de Cartera a Septiembre 2021



Fuente: CNSF

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

Primas

La mayor parte de las operaciones de reaseguro cedido se presentó en los ramos de Daños, sin incluir el ramo de Autos.

Durante este periodo el Índice CR-5 se conformó por las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 11.5%; MetLife México, 9.8%; Seguros BBVA Bancomer, 7.5%; AXA Seguros, 6.8%; Mapfre México, 5.3%.

Reaseguro

Para mitigar los riesgos adquiridos, las Aseguradoras y Afianzadoras aumentaron su cesión en las Operaciones de Accidentes y Enfermedades (0.5 pp) y Fianzas (4.3 pp) mientras que en las Operaciones de Vida (-0.5 pp) y Daños sin Autos (-0.9 pp) se redujo la cesión de prima, las principales reducciones en cesión dentro de Daños sin Autos fueron en Riesgos Catastróficos (-3.9 pp) y Seguros Agrícolas (-22 pp). En conjunto la cesión de riesgos del Sector aumentó en 0.5pp.

Operación	% Cesión de Cartera	
	Sep 2020	Sep 2021
Vida	5.1	4.6
Accidentes y Enfermedades	7.1	7.6
Daños sin Autos	71.4	70.5
Autos	6.4	6.4
Fianzas	42.2	46.5
Mercado de Seguros y Fianzas	**19.0**	**19.5**

Fuente: CNSF

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

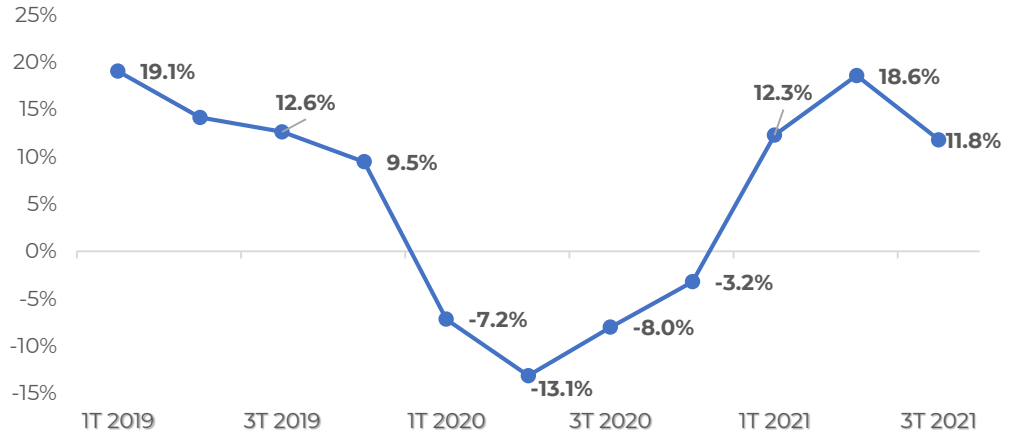
Siniestralidad

Durante el 3er T, los siniestros rezagados continúan materializándose, lo que presiona a la operación de Accidentes y Enfermedades…

Comportamiento Anual

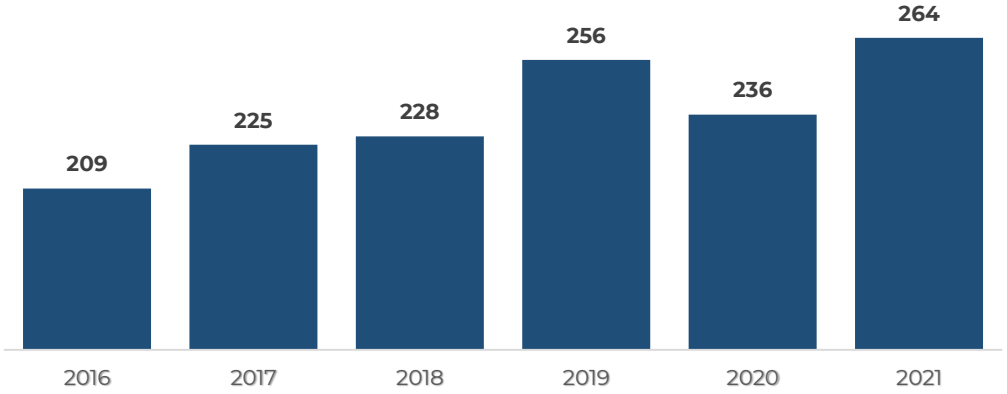
La coexistencia entre los riesgos por pandemia y los riesgos tradicionales mantiene la siniestralidad del Sector en máximos históricos, al 3er T de 2021 presentó un monto anual acumulado de 263,627 MDP, el mayor nivel al mes de septiembre desde la implementación del modelo de tipo Solvencia II. El crecimiento de la siniestralidad del Sector al cierre de septiembre fue de 11.8%, lo que corresponde al crecimiento de 11.9% para seguros y 4.2% en el caso de Fianzas

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



Durante el 3er T de 2021 la pandemia de COVID-19 se convirtió en el siniestro de mayor impacto[2] en la historia para el sector Asegurador, representando pagos por 2,455 MDP al cierre del 3erT, esto llevó a que las operaciones de Vida y Accidentes y Enfermedades sean las que mayor impacto presentaron en el costo de siniestralidad con un crecimiento real del 14.2% en el caso de vida y 20.4% para Accidentes y Enfermedades que acumulan el 72% de la siniestralidad del Sector.

Siniestralidad acumulada a Septiembre*



Siniestralidad Trimestral

El avance en la vacunación durante el 3er T ayudó a que la siniestralidad del Sector se redujera en 4.3% en comparación con el trimestre anterior, hecho que no se observaba desde el 2° T de 2020, sin embargo el nivel de siniestralidad se mantiene alto en comparación con las cifras observadas antes de la pandemia.

El descenso de la siniestralidad se debe principalmente a las operaciones de Vida y Daños que decrecieron 8.5% y 4.2% respectivamente, mientras que los seguros de Accidentes y Enfermedades presentaron crecimiento de 5.3% respecto al trimestre anterior.

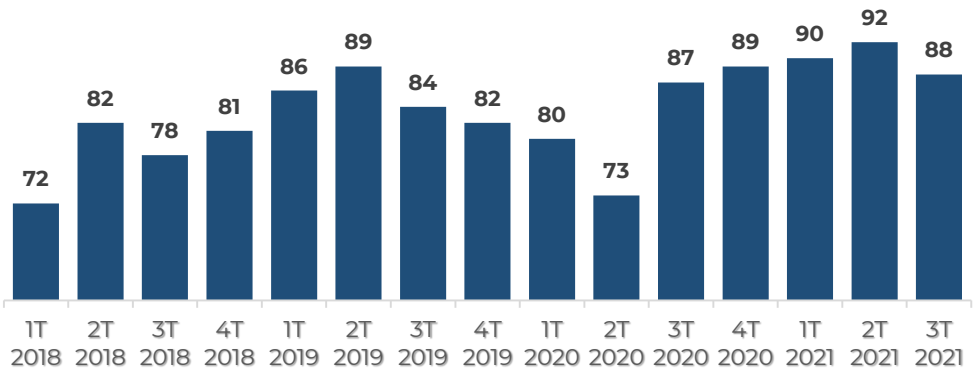
Fuente: CNSF

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

Siniestralidad

...adicionalmente, el Sector se estanca en niveles altos de siniestralidad.

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad*



Operación	Sep 2020*	Sep 2021*	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	**110.3**	**133.6**	**14.2%**	**7.1%**
Pensiones	**14.4**	**16**	**4.3%**	**0.3%**
Accidentes y Enfermedades	**44.9**	**57.2**	**20.4%**	**4.1%**
Daños	**51.1**	**55**	**1.5%**	**0.4%**
Daños sin Autos	9.9	8.8	-15.8%	-0.7%
Autos	41.2	46.2	5.7%	1.1%
Seguros	**220.7**	**261.8**	**11.9%**	**11.8%**
Fianzas	**1.6**	**1.9**	**4.2%**	**0.0%**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**222.4**	**263.6**	**11.8%**	**11.8%**

Siniestralidad anual por Ramo

En general la siniestralidad de las operaciones y ramos creció con la excepción de Daños sin Autos que cayó 15.8% impulsada principalmente por Incendio que decreció 40.1%. Daños continúa con siniestralidad en niveles bajos respecto al inicio de la pandemia y un crecimiento real del 1.5% respecto al mismo trimestre del año anterior.

Los seguros de Accidentes y Enfermedades aumentaron su siniestralidad 20.4% principalmente por Gastos Médicos, cuya siniestralidad creció 20.8%.

Al mismo tiempo, destaca el crecimiento del 14.2% en la siniestralidad de los seguros de Vida principalmente por siniestros asociados por la pandemia y en menor medida por retiros de seguros de inversión convirtiendo a la operación en el principal componente del crecimiento de la siniestralidad del sector.

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 10% del crecimiento mientras que los seguros individuales contribuyeron con el 4.2%.

A nivel institución, la siniestralidad proviene principalmente de MetLife México y Seguros Banorte, con incrementos de 12.7% y 46.1% respectivamente.

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

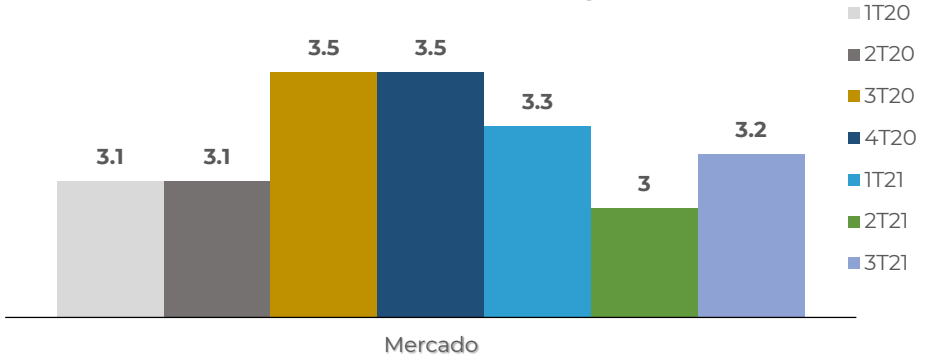
Fuente: CNSF

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.

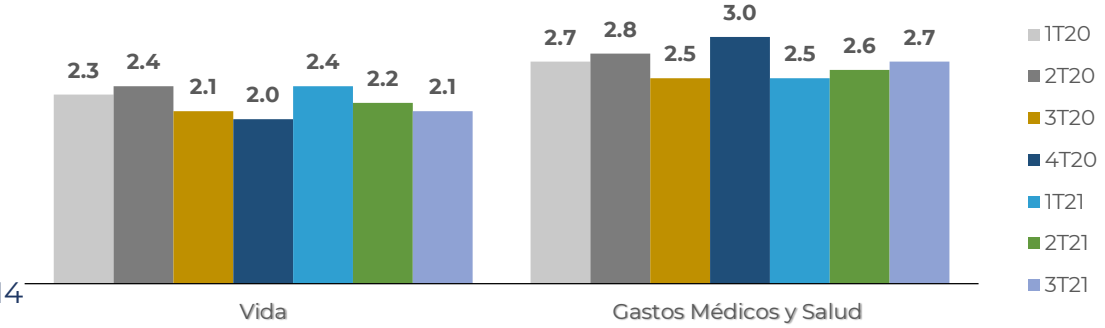
En materia de solvencia el Sector mantiene su fortaleza; a Septiembre de 2021 tenía 2.2 veces más capital que el requerido para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, ligeramente inferior al mostrado al cierre de 2020.

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



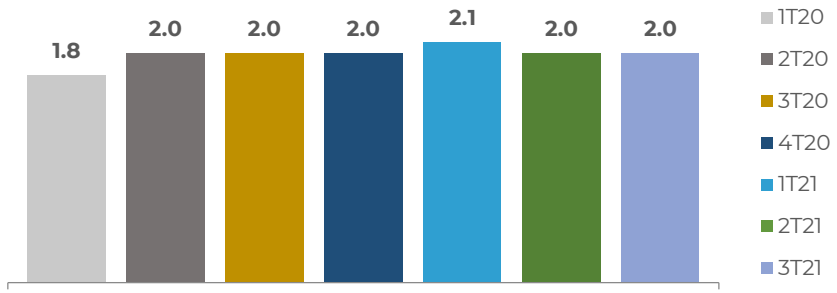
La cobertura del RCS es 2.7 veces mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y 1.1 veces más en Vida.

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



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

Índice de Liquidez



La Base de Inversión se mantiene estable, el Sector cuenta con suficientes recursos para cumplir sus obligaciones vinculadas a siniestros esperados.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

El crecimiento de la utilidad se recupera respecto al trimestre anterior, sin embargo, continua en mínimos históricos...

Estado de Resultados

El aumento en la siniestralidad y en el incremento Neto a la Reserva de Riesgos en Curso y Fianzas en Vigor llevó a que el mercado de seguros y fianzas presentara pérdidas técnicas por 12,211 MDP, equivalente al 23% de la prima emitida. El aumento en la siniestralidad de 14.2% en la operación de Vida provocó que ésta acumule pérdidas técnicas por 19,655 MDP es la operación con mayor afectación en el 3er T del año.

	Sep 2021*	Crecimiento Real Anual(%)
Prima Retenida	**407.3**	**4.8**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	92.1	33.6
Prima Neta Devengada	**315.2**	**-1.5**
Costo Neto de Adquisición	63.8	1.3
Costo Neto de Siniestralidad	263.6	11.8
Utilidad Técnica	**-12.2**	**-157.7**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	5,.2	5.4
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1.5	9.7
Gastos de Operación Netos	28.1	-8.9
Utilidad de la Operación	**-43.8**	**-233.8**
Productos Financieros	77.8	5.9
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	3.5	25.2
Utilidad antes de Impuestos	37.5	-40.7
Utilidad del Ejercicio	**29.1**	**-37.3**

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

Después de descontar costos, gastos y al agregar los productos financieros, el mercado presentó utilidad por 29,076 MDP, 37.3% menor a la observada en el mismo trimestre del año pasado.

Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso y Fianzas en Vigor

El crecimiento en los seguros de Pensiones Derivados de la Seguridad Social impulsó que el rubro de Incremento a la Reserva de Riesgos en Curso y Fianzas en Vigor aumentara 33.6% real respecto al año anterior, de éste valor la operación de Pensiones contribuyó con el 31%.

Costos y Gastos

El sector reaccionó asertivamente al reducir costos y gastos, a pesar del crecimiento de 5.4% en la emisión, las comisiones otorgadas a los agentes crecieron en 0.6% real anual y las compensaciones adicionales otorgadas se redujeron 3.9%.

Ambas acciones en conjunto llevaron a que el Costo Neto de Adquisición del mercado sea 1.3% superior en términos reales al observado al 3er T de 2020, el aumento se debe a las comisiones pagadas por reaseguro tomado que crecieron 17.7% 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 3.2%; destaca el caso de Autos con un incremento en Costos de Adquisición del 1.9%, 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.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

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

Los Gastos de Operación también mostraron reducciones, el decremento de 7.6% real en los gastos administrativos contribuyó a que los gastos de operación disminuyeran un 8.9% real anual. Esta caída se explica principalmente por los gastos extraordinarios realizados en 2020 para la implementación del trabajo remoto.

La reducción en los Gastos Operativos del sector proviene principalmente del ramo de Autos y de la operación de Vida que presentaron una disminución del 30.9% y 3.7% real anual respectivamente

Productos Financieros

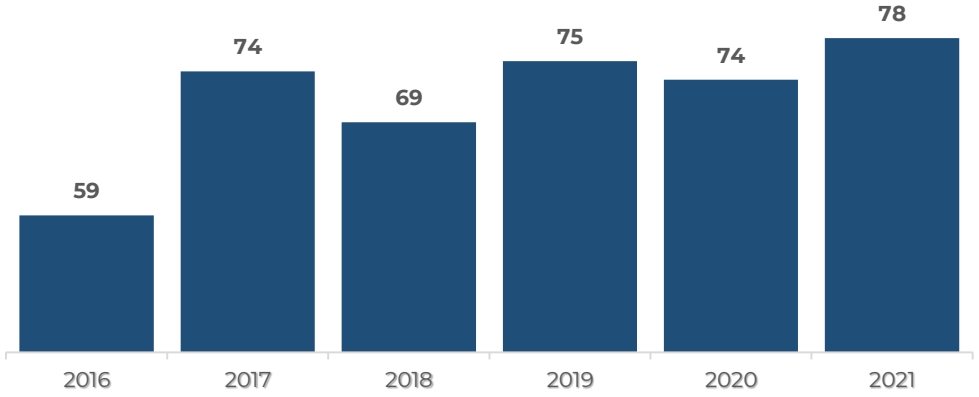
Los productos financieros del sector mostraron un crecimiento real anual de 5.9%, lo que mitigó las pérdidas técnicas y de operación observadas, esto como resultado del aumento en el valor de las inversiones en títulos de deuda y capital. En los portafolios del sector se observa una postura de toma de riesgos al aumentar los instrumentos de renta variable reduciendo la deuda privada y gubernamental.

A pesar de que el crecimiento es a nivel mercado, éste únicamente se presenta en la operación de Pensiones (39.9% real anual) y cuyas inversiones representan el 27.8% del total del mercado.

El crecimiento en los productos financieros de Pensiones se debe principalmente al aumento de valor en portafolios de renta fija, los cuales representan el 93.3% del total de las inversiones de este tipo de instituciones.

Operación	Sep 2021*	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	**36.3**	**-1.0%**	**-0.5%**
Pensiones	**29.9**	**39.9%**	**11.6%**
Accidentes y Enfermedades	**2.9**	**-36.7%**	**-2.3%**
Daños	**8.2**	**-16.4%**	**-2.2%**
Daños sin Autos	4	-17.0%	-1.1%
Autos	4.2	-15.8%	-1.1%
Seguros	**77.2**	**6.7%**	**6.6%**
Fianzas	**0.6**	**-46.0%**	**-0.7%**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**77.8**	**5.9%**	**5.9%**

Productos Financieros acumulado anual a Septiembre*



Fuente: CNSF

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

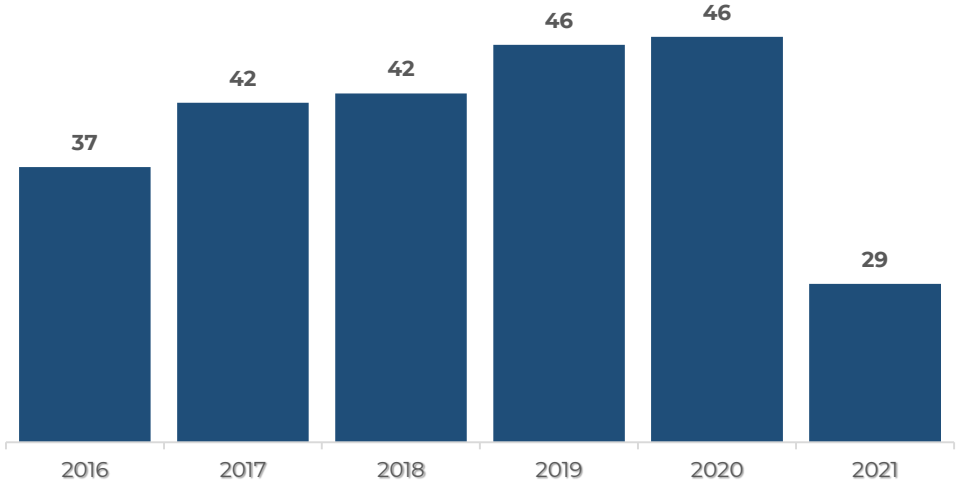
Estados Financieros

el aumento en siniestralidad llevó a que la Operación de Accidentes y Enfermedades presentara pérdidas...

Utilidad

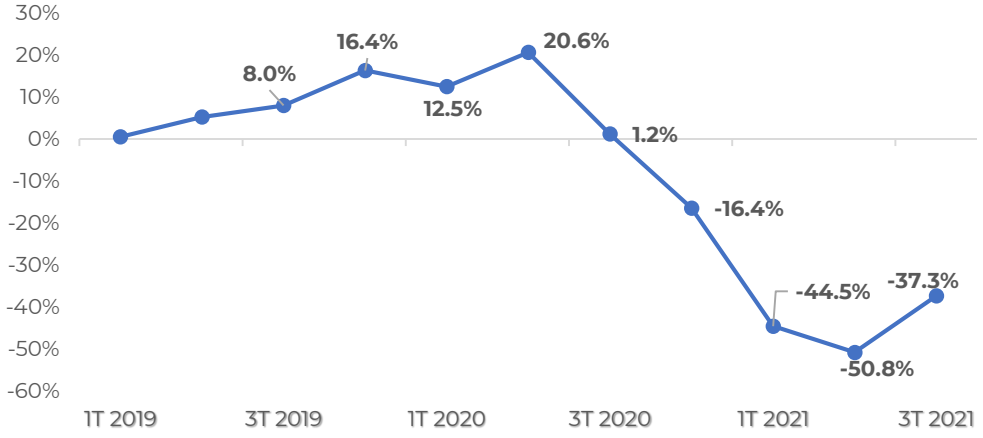
El sector asegurador recibió el impacto de la pandemia bien capitalizado y con fortaleza, pero tras más de un año bajo su efecto, comienza a ser evidente el impacto negativo. Como consecuencia de esto, las utilidades disminuyeron ubicándose en niveles mínimos históricos para un 3er T, el margen de utilidad del Sector se ubicó en 6.7%, son 3 p.p. por debajo al observado en 2020, lo anterior debido al aumento en las reservas y a la menor emisión. A pesar de esto, se generaron utilidades por 29 MMDP, lo que representa un ROE anualizado de 11%, 7.5 p.p. inferior al observado el año anterior.

Utilidad del Ejercicio acumulada Anual a Septiembre*



Durante el 3er T se desaceleró la caída en la utilidad, cayó 37.3% real anual, debido primordialmente al aumento en siniestralidad y al incremento en la reserva de riesgos en curso.

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



A partir del cierre de 2020 las utilidades del Sector muestran caídas; sin embargo, las operaciones y ramos no recibieron de la misma manera el impacto, la operación de Vida decreció 61.8%. Los seguros de Accidentes y Enfermedades presentan pérdidas por 37 MDP debido a que en el 3er T se presentaron pérdidas por 2,516 MDP en su mayoría dentro del ramo de Gastos Médicos.

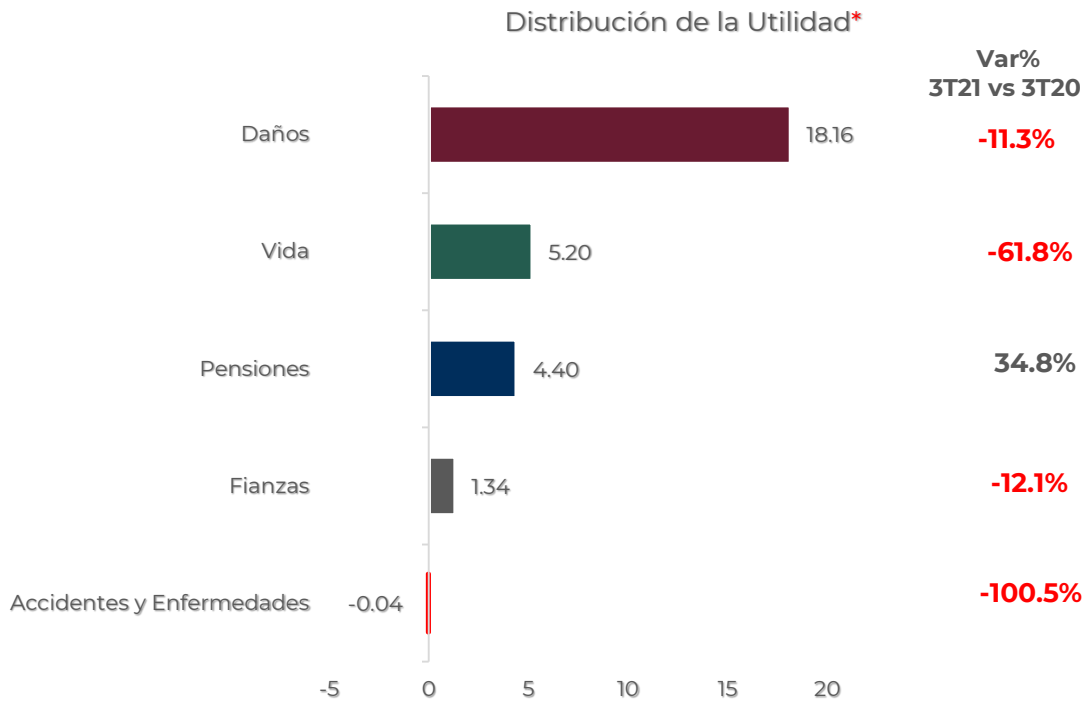
1 Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

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

Fuente: CNSF

Estados Financieros

...salvo Pensiones la utilidad es menor para todo el Sector...



Las instituciones que presentaron mayores pérdidas fueron Insignia Life, Seguros Argos y Cardif Vida que en conjunto, contabilizaron 1,003 MDP en pérdidas. Mientras que, las que más contribuyeron al descenso en las utilidades fueron MetLife México, Quálitas y AXA Seguros, cuyas utilidades decrecieron 68.3%, 50.5% y 65.6% real anual respectivamente.

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

Fuente: CNSF

Estados Financieros

A grandes rubros los activos se mantienen, pero se observa redistribución de los montos dentro del portafolio del Sector.

Activos

A pesar de los efectos de la pandemia, los activos respecto a 2020 se mantienen estables en términos reales, las inversiones en valores crecieron el 0.2% real anual, mientras que rubros como Deudor por Reporto y Cartera de Crédito decrecieron 21.4% y 6.2% real anual respectivamente

El rubro de Reaseguradores y Reafianzadores dentro del activo decreció 0.4% real principalmente por la contracción del 0.8% en los importes recuperables de reaseguro.

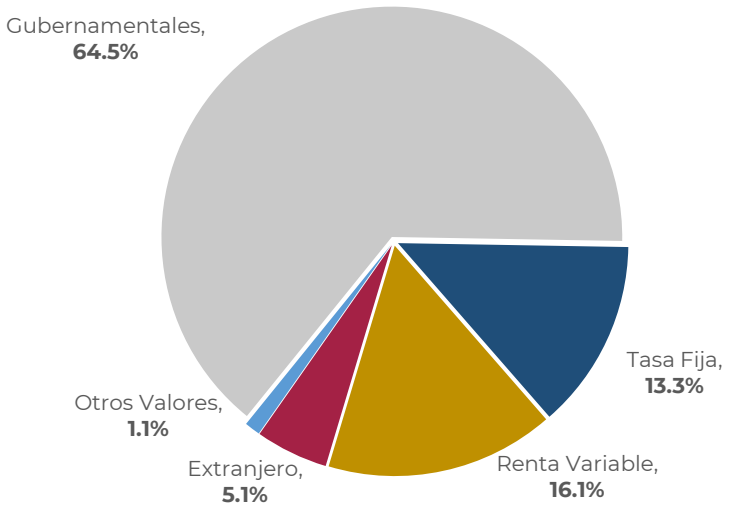
Activos	Sep 2020*	Sep 2021*	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	954	942	-1.3
Deuda Privada	199	175	-12.1
Renta Variable	236	252	6.8
Extranjeros	66	86	30.3
Total Activos	**1,971**	**1,971**	**-0.02**

Inversiones en Valores

A pesar de que en términos reales los activos se mantuvieron estables, la composición del portafolio del Sector cambió, mostrando en el 3er T de 2021 mayor apetito de riesgo, que se refleja en el crecimiento de inversiones en Renta Variable y activos extranjeros de 6.8% y 30.3% respectivamente a la par de la contracción en Instrumentos de renta fija tanto Gubernamentales como privados.

Las inversiones en valores a septiembre de 2021 representan el 74.7% del activo y ascendieron a 1,471 MMDP, que es un 1% de crecimiento real respecto al mismo periodo de 2020.

Inversiones en Valores



Fuente: CNSF

* Cifras en millones de pesos a precios constantes.

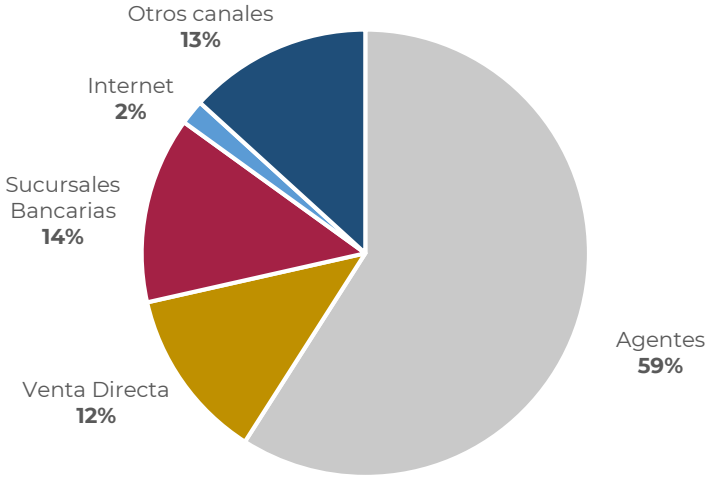
Canales de Distribución

Los agentes se mantienen como principales colocadores.

Si bien el cierre de la economía causado por la pandemia impulsó canales de distribución con menor contacto personal como internet que presentó crecimiento principalmente dentro del Ramo de automóviles donde participa con el 7.7% de la prima emitida, el principal canal de distribución del Sector siguió siendo el agente de seguros que al 3er T de 2021 colocaron el 59% de la prima emitida.

Siendo partícipes no solo de la comercialización sino también de la prospección y selección de asegurados, vínculo entre al institución y el asegurado y como apoyo para la reclamación de siniestros.

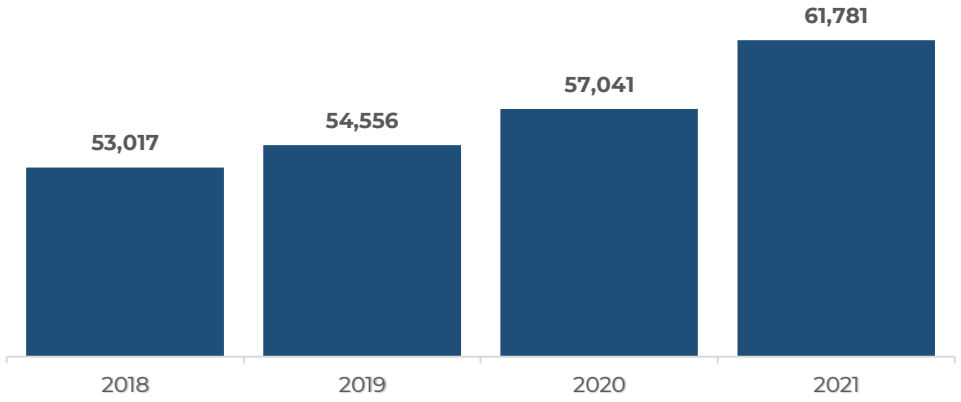
Canales de distribución
Septiembre 2021



Respecto al cierre de 2020 el número de agentes ha crecido 8.3% llegando a la cifra de 61,781 agentes con cédula vigente entre personas físicas y agentes apoderados de persona moral.

El Sector se ha apoyado en la tecnología para sortear los efectos de la crisis sanitaria, sin alterar los canales tradicionales, lo que permite ampliar la penetración, así como un perfilamiento del asegurado más adecuado con respecto a sus preferencias y riesgos.

Agentes con cédula vigente



Ante la presión en el costo de las primas originado por la pandemia es muy importante que los agentes contribuyan a reducir este impacto por medio de:

- Herramientas que incrementen su productividad.
- Mejora en sus procesos de prospección y atención a clientes.
- Actualización y capacitación en nuevos productos.

Fuente: CNSF

Riesgos

La pandemia ha generado riesgos globales...

El entorno de esta crisis obligó a que riesgos emergentes tuvieran que ser gestionados y adicionalmente se han generado riesgos más complejos en temas sanitarios, interrupción del negocio, macroeconómicos, financieros y de ciberseguridad.

Sanitarios:

- Deficiencias en el proceso de vacunación.
- Baja efectividad de las vacunas ante nuevas variantes del virus SARS-CoV-2.

Interrupción del Negocio:

- Este riesgo está altamente correlacionado entre regiones y sectores, por lo que no es diversificable. Su cobertura implicaría altos niveles de reservas y, por tanto, primas incosteables.

Macroeconómicos:

- Riesgo de estanflación.
- Aumento del desempleo o falta de creación de empleos suficientes.

Financieros:

- Normalización de la política monetaria.
- Riesgos de transición a economías verdes, tanto como inversor institucional como para cumplir con los lineamientos verdes.

Ciberseguridad:

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

Riesgos

...en el Sector se han hecho más complejos y más difícil su administración...

Primas:

- Los cambios en la movilidad relacionados con el trabajo a distancia y otros medios de transporte, repercuten en la emisión de primas en el ramo de Autos.

Siniestros:

- Aumento de los precios:
  - En los productos de corta duración relacionados con una mayor incidencia y gravedad de los siniestros (Gastos Médicos, Grupo de Salud y Vida) y una mayor exigencia de renovación en las pólizas con siniestros previsiblemente costosos.
  - Aumento de los costos hospitalarios relacionados con las medidas de protección (desinfección, pruebas COVID-19, equipamiento, etc.).
- Retrasos en los pagos relacionados con el aumento del número de siniestros.
- Posible exclusión de la cobertura relacionada con la pandemia o las enfermedades preexistentes, concretamente por la incertidumbre sobre las consecuencias del COVID-19.

Problemas en las reservas técnicas:

- Problemas derivados del posible incumplimiento de las hipótesis demográficas (aumento del número de siniestros y cancelaciones) y financieras en la determinación de los costes de los seguros.
- Las disposiciones de los requisitos técnicos del modelo no se han incorporado a la evaluación estadística de los impactos de la pandemia.
- Enfermedades no urgentes o no reclamadas durante la pandemia, que podrían generar "siniestros de larga duración" que, de materializarse a corto plazo, podrían afectar a los resultados financieros de las compañías, tanto en términos del propio índice de siniestralidad como en el aumento en las reservas (IBNR).

Riesgos

los riesgos climáticos afectan el balance de las aseguradoras y la equidad es algo poco contemplado en los seguros.

Equidad de género:

- Las mujeres tienen necesidades, actitudes y comportamientos de riesgo particulares que configuran una **demanda de productos de seguros específicos**, como planes de salud, jubilación y pensiones, con un enfoque diferenciado.

Sostenibilidad del medio ambiente:

- El mercado de seguros, en su rol de **gran inversionista institucional**, tiene la capacidad de promover el desarrollo de inversiones que favorezcan la protección ambiental y desalienten las inversiones contaminantes.

Gobierno Corporativo:

- El sistema de gestión y control debe proporcionar frenos y contrapesos que promuevan la toma de decisiones oportuna, en **beneficio de los asegurados, las instituciones y las partes interesadas**. Se espera que esta estructura corporativa sea participativa, receptiva y ética; promover la diversidad de género en los cargos ejecutivos, la transparencia informativa y la divulgación de métodos de control.

Perspectivas

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

- En 2021 se **inició una lenta recuperación**, que se espera que **se fortalezca durante 2022**.
- **La recuperación en el dinamismo del sector será estimulado en gran medida por el desempeño de la economía mexicana,** en este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI) ajustó a la baja sus proyecciones sobre el crecimiento de la economía de México a 6.2% en 2021 y 4% en 2022, lo cual implica una reducción en 0.1 y 0.2 pp. respectivamente a lo previsto en julio, lo que deriva en una recuperación en el sector más lenta de lo esperado a mediados del presente año.
- Aumento de la siniestralidad por la **coexistencia de los riesgos tradicionales** con los provocados por la **pandemia**.
- La **alta siniestralidad** combinada con la **pérdida de valor en los portafolios**, implican fuertes **pérdidas en la utilidad**, lo que en el mediano plazo puede comprometer la solvencia de algunas instituciones.
- Aumento de la incidencia y severidad en los ramos de **Vida, Gastos Médicos y Salud**.
- Pocas compañías pequeñas enfrentan **problemas de solvencia no relacionados con la pandemia**.
- Incremento del nivel actual de **cancelaciones, retiros y reembolsos** en los productos de Vida con componente de ahorro.
- **Aumento** en el costo del **reaseguro.**
- **Un aumento de los riesgos de ciberseguridad** relacionados con la implantación del trabajo a distancia y la intensificación del uso de la tecnología.

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