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

Regresa la utilidad al Sector por baja en la siniestralidad

1T 2022

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS
DGDI
DIRECCIÓN GENERAL DE DESARROLLO E INVESTIGACIÓN

CONTENIDO

Información al Primer Trimestre de 2022

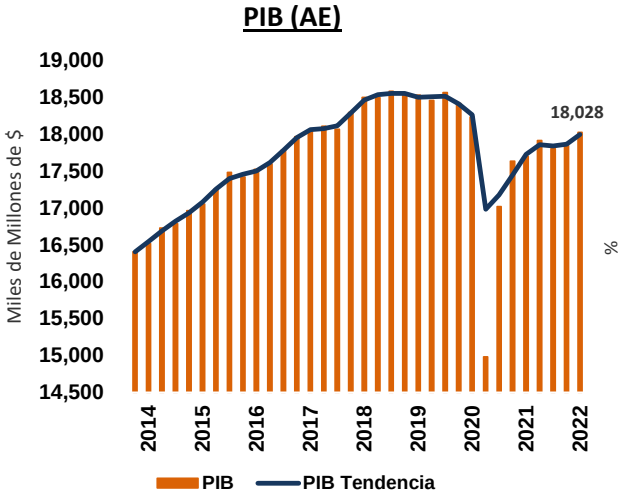
- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- Primas*
- Siniestralidad*
- Solvencia*
- Estados Financieros*
- Riesgos
- Perspectivas

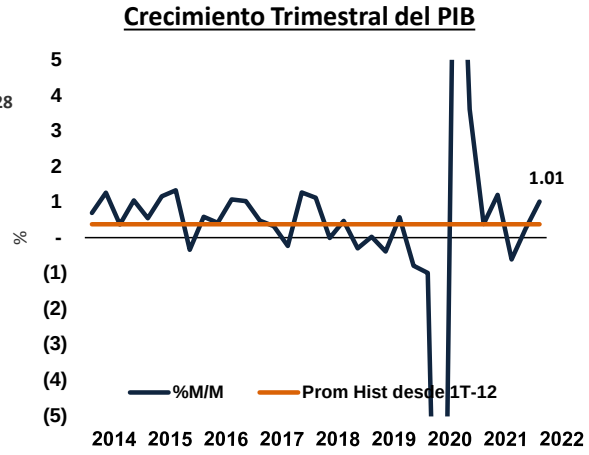
*La información contenida en este reporte incluye el 100% de aseguradoras y afianzadoras.

Coyuntura Macro

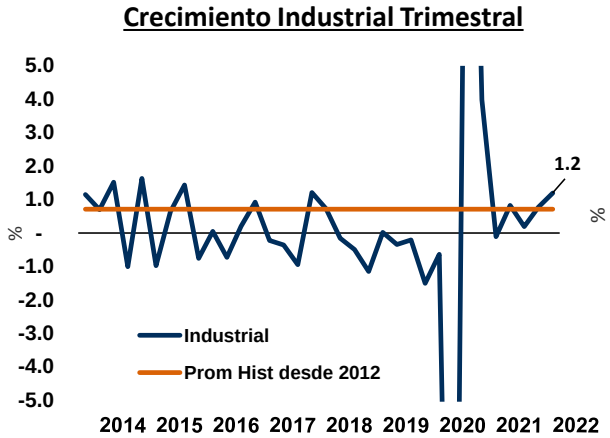
En el 1T de 2022 la economía creció 1% respecto al trimestre anterior, sin embargo todavía no alcanza los niveles pre pandemia.

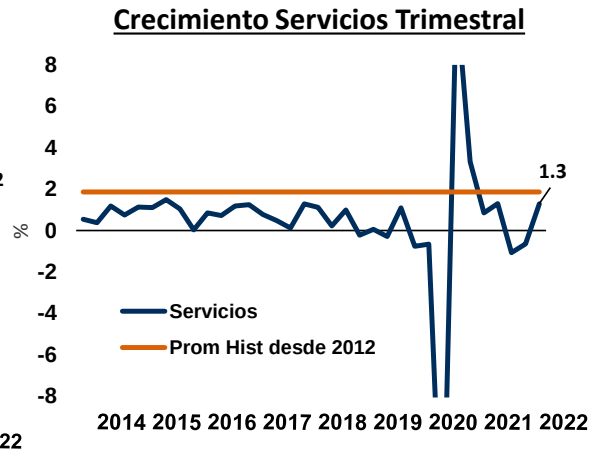
Crecimiento: La economía en el 1T 2022 mostró recuperación respecto a los dos trimestres anteriores con un alza de 1.0%, si se compara contra el 1T de 2021 el crecimiento fue 1.8%. Esta ligera aceleración de la economía es impulsada por la exportaciones las cuales mostraron un aumento de 18.1% anual, donde las no petroleras avanzaron 16.2% y las petroleras el 53.4%.





Este crecimiento de las exportación impuso al sector Industrial en donde su PIB aumentó de 1.2%, mientras los Servicios crecieron 1.3% y el sector Primario sufrió una caída de 2.0%.





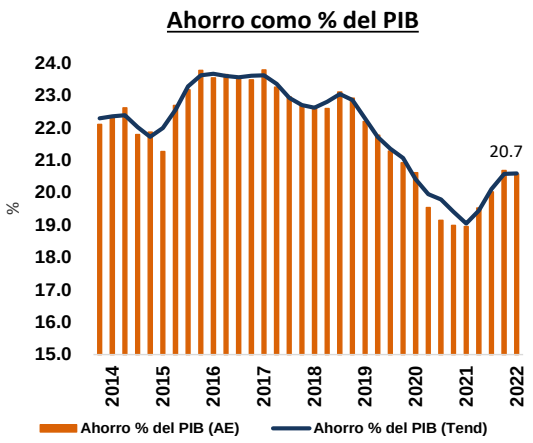
Para vislumbrar la senda de crecimiento de mediano y largo plazo se analizó las relaciones entre el ahorro, la inversión y la actividad industrial. El desahorro en la economía que ocasionó la pandemia, debido a que las familias y empresas consumieron sus recursos para afrontar el cierre de actividades durante 2020 y para adaptarse a la nueva normalidad en 2021, dejaron al ahorro, como porcentaje del PIB, en los niveles más bajos desde la apertura comercial en 1990, para el 1T de 2022 con la economía normalizada se espera que los niveles de ahorro comiencen a aumentar impulsados por el ahorro externo.

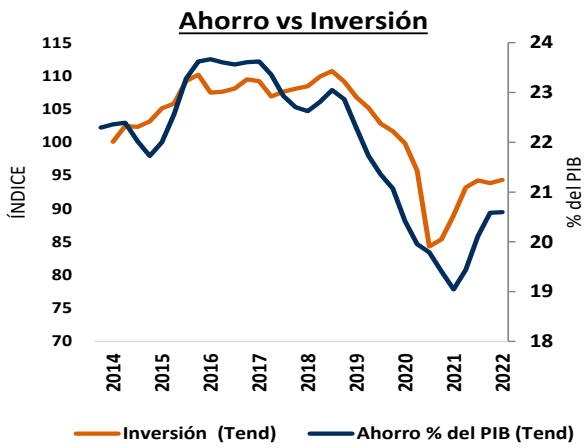
Esta caída en el ahorro ha provocado que la inversión muestre una recuperación lenta. En efecto, la tendencia del Índice de la Inversión Fija Bruta (IFB) se encuentra en valores cercanos a los de 2007, aunado a esto, después de tres meses de crecimiento al inicio de 2021, la tendencia se muestra estancada.

Fuente: INEGI

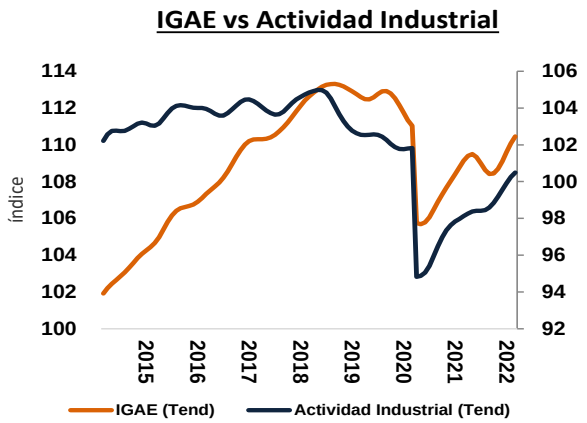
Coyuntura Macro

La inflación continúa en niveles altos a pesar de los aumentos en la tasa de referencia de BANXICO.

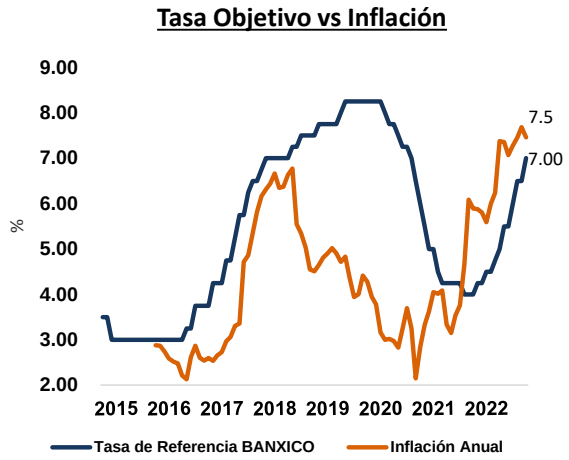


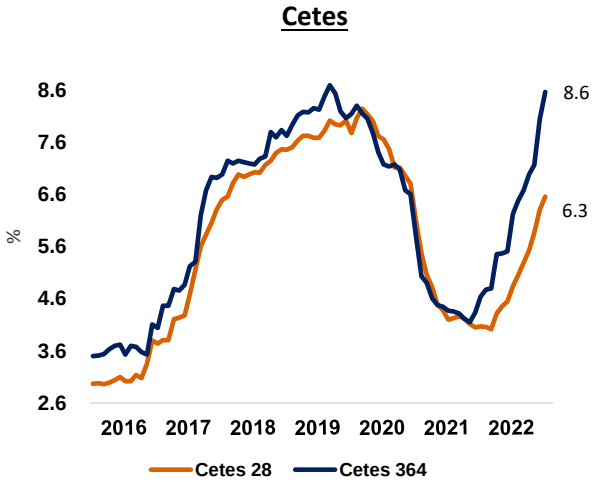


Inflación. La política montería laxa que sostuvo el Banco de México durante 2020 y parte del 2021, en donde bajó su tasa de referencia de 7.5% a 4.0%, aunado a la caída en el ingreso ocasionado por la pandemia ha provocado un exceso de oferta de dinero, esto combinado con problemas de cuello de botella en las cadenas logísticas mundiales, han llevado al nivel de inflación muy por encima de la meta. Dado lo anterior, el banco central se encuentra en un periodo de alza de su tasa de referencia en donde ya la ha llevado al 7.0%. Sin embargo, el mercado espera que en 2022 la tasa continúe aumentado y de acuerdo con la encuesta de expectativas del sector privado de BANXICO realizada en mayo, la tasa de fondeo interbancaria alcanzará el nivel de 8.69% a finales de 2022 y de 8.53% en 2023.



La lenta recuperación de la inversión ha hecho que la actividad industrial, aunque muestra mejor dinámica, se encuentre en niveles lejanos a los anteriores de la pandemia, lo que ha llevado a que la recuperación del crecimiento de la economía se muestre lento.



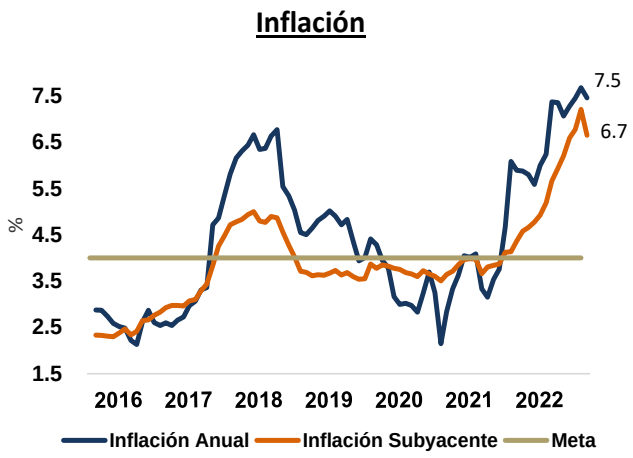


Fuente: INEGI

Coyuntura Macro

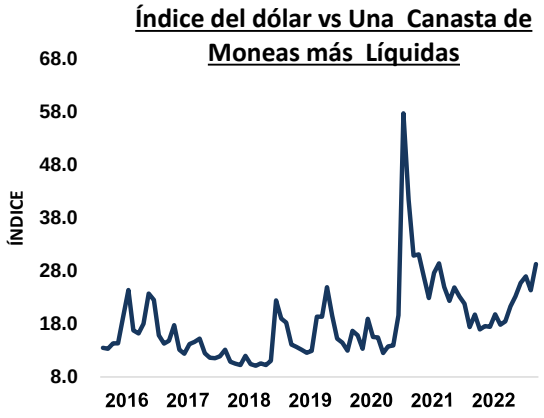
El tipo de cambio se mantiene estable, lo que le da certidumbre a la economía.

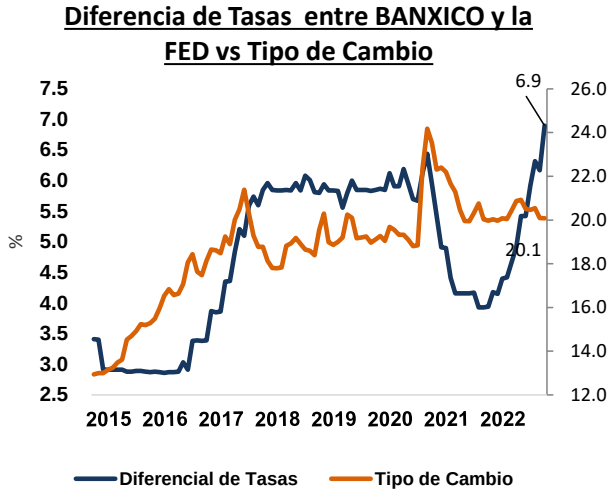
Al observar la tasa de los CETES a 365 días se muestra que el mercado ya ha descontado las alzas en la tasa de referencia, dado que se encuentra en 8.6%, un nivel cercano a lo esperado por los analistas, sin embargo, la tasa de CETES a 28 días muestra un aumento con menor velocidad que las tasas de largo plazo, esto indica que el nivel de inflación de 2022 está por encima del 6.88% esperado por los analistas para 2022.



La inflación en abril de 2022 tuvo una disminución de 20 puntos base respecto a la de marzo y se ubicó en 7.5%. La inflación subyacente también mostró una disminución de 10 puntos base para colocarse en 6.7%, este alto nivel indica que la variación de los precios está generalizada por todos los sectores de la economía, independientemente de los aumentos en los precios internacionales de los energéticos y de los alimentos.

El Tipo de Cambio. Dada la normalización de la política monetaria por parte de la FED y la incertidumbre que ha generado la guerra en Ucrania, el dólar se ha apreciado respecto al resto de las monedas, con algunas excepciones como es el caso del peso mexicano, el cual, se ha mantenido estable alrededor… de los 20 pesos por dólar, un nivel semejante a 2014, esto por dos efectos: el aumento del diferencial de tasas de interés entre México y EUA, el cual creció 70 puntos base en abril para alcanzar un nivel de 6.2%, y el segundo efecto, es causado por la alta inflación en EUA, lo que ha llevado la rentabilidad de sus bonos a niveles históricamente bajos, mismos niveles que no se veían desde 2014.





Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

Al 1T de 2022, el Sector muestra desaceleración en la siniestralidad que permite un recuperación en las utilidades.

Al 1T de 2022, la economía presenta una recuperación lenta debido a los bajos niveles de inversión y ahorro del último año. El ambiente de incertidumbre derivado de la alta inflación aunado al conflicto entre Rusia y Ucrania, genera aumento en las tasas de interés y en riesgo de las inversiones, lo que ha desacelerado el crecimiento global. Esto puede ralentizar la recuperación del Sector de seguros y fianzas.

En cuanto a la pandemia, a marzo de 2022 se reportaron 48,052 casos de personas con seguro de Gastos Médicos infectadas por COVID-19, con un costo promedio por atención hospitalaria de $520,003, mientras que para seguros de Vida existieron 145,382 casos con un monto promedio de $227,573[1].

Derivado del regreso a la normalidad de la economía y la movilidad, la colocación de primas en el Sector se ha recuperado. Al 1T de 2022 la emisión trimestral alcanzó niveles similares a los de 2019.

El crecimiento del Sector fue impulsado por Gastos Médicos y Daños sin Autos, el primero creció en número de certificados (3.8%) y aumentó en los precios de servicios privados de salud y su respectivo impacto en el precio de la prima. Por su lado, daños sin Autos presentó comportamiento favorable en las líneas de negocio ligadas a la actividad industrial y de servicios tras la reapertura de la actividad económica, mientras que los seguros ligados a crédito denotan bajo dinamismo.

Los principales ramos con caídas en emisión fueron Vida y Autos, el primero por falta de recuperación en el empleo y pérdida de poder adquisitivo, en particular en los seguros con componente de inversión. Por su parte, Autos reportó una caída debido a las bajas ventas, el desabasto de componentes y la contracción de créditos otorgados.

La siniestralidad, por otro lado, se ha mantenido en niveles altos pero muestra una tendencia decreciente impulsada por la vacunación. La mayor parte de la siniestralidad se ha concentrado en las operaciones de Vida y Accidentes y Enfermedades, y en los seguros de Daños particularmente se observaron pagos de reclamaciones pendientes de 2021.

Al 1T de 2022 la utilidad del Sector, impulsada por el incremento en la emisión de prima, la menor cantidad de reservas requeridas y la caída en la siniestralidad, recuperó su nivel creciente, aumentando 27% respecto al año anterior.

Aunque el Sector aún presenta impactos en siniestralidad y utilidad dada la naturaleza del negocio, que genera un rezago con respecto a la economía, se mantiene en niveles adecuados de solvencia, suficiencia y liquidez al 1T de 2022 , además mantiene su operatividad mediante el trabajo remoto. Se espera que su tendencia de recuperación se mantenga a lo largo de 2022, que permita retomar los niveles de crecimiento pre pandemia.

1. Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros.

Fuente: CNSF

Primas

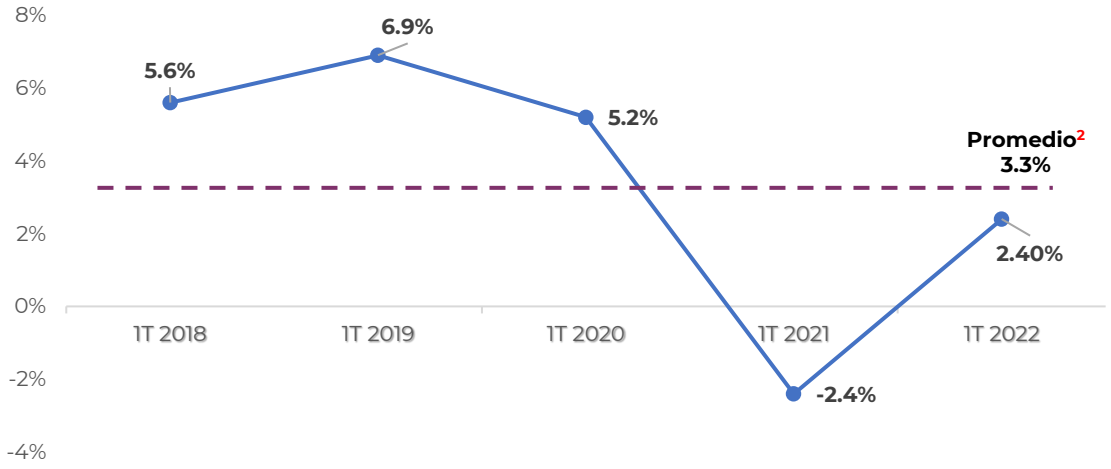
La colocación de primas se recupera a niveles previos a la pandemia, sin embargo, la dinámica de crecimiento aún no se recupera…

Comportamiento Anual

La normalización de la economía y el retroceso de la pandemia impulsaron un crecimiento del Sector de 2.4%[1] durante el 1T de 2022 (Seguros un 2.4% y Fianzas un 3.2%).

La tasa de crecimiento fue 0.9 p.p. menor al promedio[2] entre 2016 y 2019, lo que indica que el Sector está recuperando su tendencia de crecimiento pre pandemia a largo plazo por la reapertura de la economía y su impacto en los ramos que estaban deprimidos.

Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A[3] %

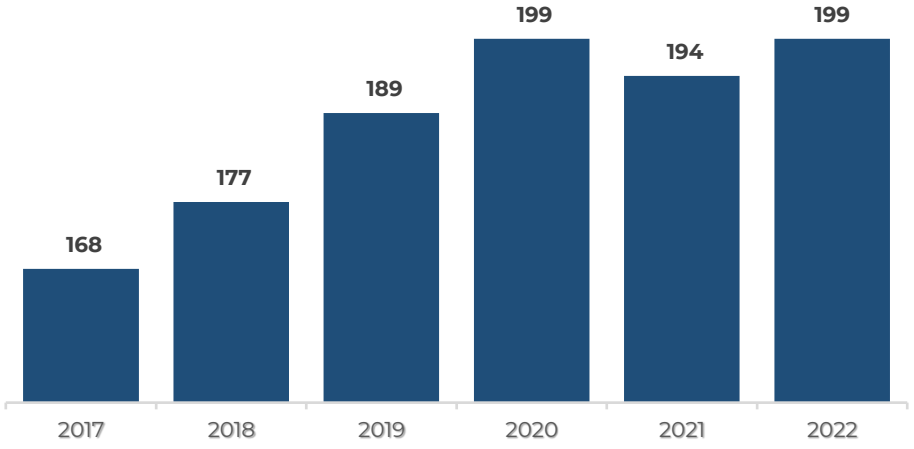


1. En el Desempeño Oportuno del Sector se reportó crecimiento del mercado por 3%; el cambio se debe al efecto de XL Seguros, que se encuentra en proceso de revocación tras ceder su cartera durante 2021, razón por lo que ya no emite prima.
2. Promedio de los 1T de 2016 a 2019.
3. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

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

La emisión de primas se colocó en niveles reales al mismo nivel de 2019, ligeramente superiores a los observados en 2020, antes del confinamiento por la pandemia.

Prima Acumulada a Marzo*



Comportamiento Trimestral

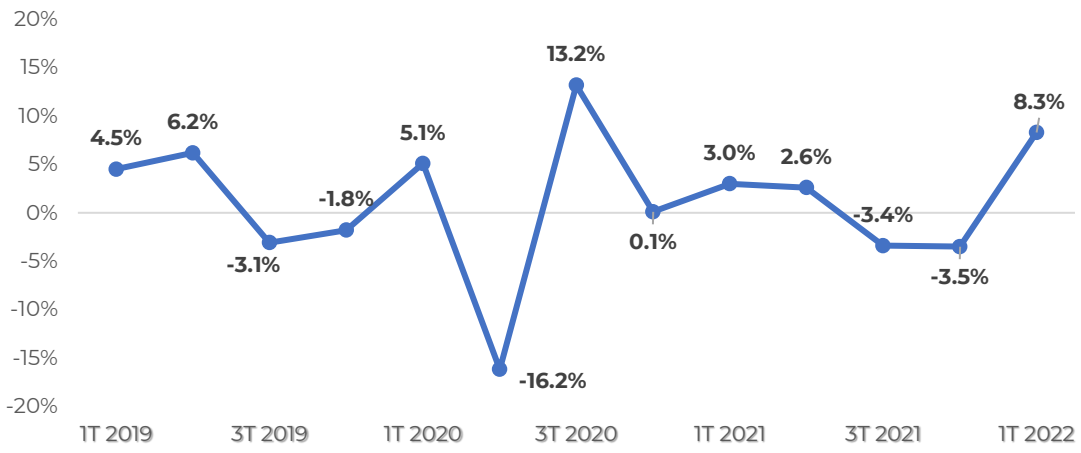
Durante el 1T de 2022, la colocación de primas se recuperó de la caída observada en el trimestre anterior, el crecimiento fue 8.3%. Los niveles de emisión trimestral se colocan por primera vez por encima de los observados antes de la pandemia. Los principales elementos de este crecimiento son Vida que se encuentra en recuperación tras cuatro trimestres consecutivos de caída, y Gastos Médicos que además del aumento en asegurados, experimentó el impacto por el aumento en precios de los servicios privados de salud y su respectiva transferencia al precio de la prima.

Fuente: CNSF

Primas

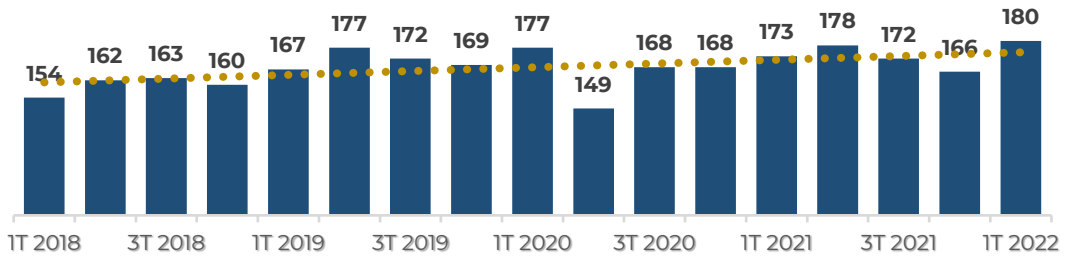
...y cada una de las operaciones y ramos muestran diferentes velocidades en su recuperación...

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



El crecimiento respecto al 4T de 2021 fue casi generalizado, **Vida** creció 9.8%, **Accidentes y Enfermedades** 13.7%, **Daños** 8.1% y **Fianzas** 14.1%. La única operación que decreció fue **Pensiones** debido a que durante 2021 creció el número de trámites de pensión y en el 1T volvió a niveles previos.

Emisión trimestral ajustada por estacionalidad*



1. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior.
2. Estos seguros forman parte de Vida Individual.
3. Incluye Grupo y Colectivo.

Comportamiento Anual por Operación

Los seguros de **Vida** decrecieron en total 3.9% y cada uno de sus componentes se contrajo por un efecto distinto:

La caída en la calidad de los empleos a causa de la pandemia y la pérdida de poder adquisitivo de las familias, causaron la caída del 3.6% en **Vida individual**; a pesar del aumento en tasas de interés los seguros con componente de inversión[2] decrecieron 7.2%. Los ajustes en la política económica dificultan el crecimiento de las empresas, esto se reflejó en la caída del 4.4% en los seguros de **Vida Grupo**[3].

Operación	Prima Directa*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)
Vida	**79.5**	**40**	**-3.9**
Pensiones	**11.2**	**5.6**	**0.4**
Accidentes y Enfermedades	**37.7**	**19**	**10.1**
Daños	**67.1**	**33.8**	**7**
Daños sin Autos	36.5	18.4	14.8
Autos	30.6	15.4	-1
Total Seguros	***195.5***	***98.3***	***2.4***
Total Fianzas	***3.3***	***1.7***	***3.2***
Mercado Seguros y Fianzas	**198.8**	**100**	**2.4**

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

Fuente: CNSF

Primas

...y los efectos de la pandemia han modificado la composición de la cartera.

Las ventas de autos nuevos siguen decreciendo, durante el primer trimestre cayeron 2.9% y acumulan caídas por 24% desde el inicio de la pandemia[1] , esto debido al desabasto de componentes reportado en entregas anteriores. A ello se agrega la contracción en los créditos automotrices, lo cual ha generado un entorno adverso para el ramo de **Autos,** que en el 1erT 2022 decreció 1% y se mantiene 15% por debajo de los niveles observados antes de iniciar la pandemia.

La emisión de **Pensiones** experimentó un crecimiento inusual durante 2021 por el reinicio de los trámites de resolución[2] de pensiones, tras regresar estos a la normalidad, el crecimiento volvió a niveles anteriores de solicitudes.

Desde el inicio de la pandemia, **Accidentes y Enfermedades** ha mostrado un crecimiento sostenido; en el 1T de 2022 fue 10.1% impulsado principalmente por el aumento de 8.8% en **Gastos Médicos,** el crecimiento no se debe sólo al aumento en certificados (3.8%), también se debe al aumento de precio que experimentaron estos productos por la inflación en los servicios privados de salud que durante 2021 crecieron[3] 18%, en su mayoría por los incrementos en gastos hospitalarios (24%) honorarios médicos (12.5%) y medicamentos (5.5%). **Accidentes Personales,** relacionado con el sector servicios como hotelería y escuelas, creció 15%; ante la creciente demanda de servicios médicos **Salud** incrementó 53%.

La lenta recuperación de la actividad industrial respecto al año anterior que se refleja en el aumento de 2.4% en el IMAI[4], impactó de manera positiva los ramos de **Daños sin Autos** que crecieron en conjunto 14.8%; destacan los crecimientos de Incendio (24.8%), Riesgos Catastróficos (19.1%), Marítimo y Transportes (10.6%) y Responsabilidad Civil (10.4%) este último ligado al sector servicios.

Los ramos con menor dinamismo son los ligados a créditos: Crédito a la Vivienda se contrajo 14.9% y Garantía Financiera redujo su emisión 0.2%. El ramo Agrícola decreció 4.2%, este ramo presentó caídas significativas desde 2019 (80% acumulado) por la reducción de recursos en el programa de aseguramiento agropecuario.

El crecimiento de 4.8% en la Inversión Fija Bruta[5] impulsó las Fianzas Administrativas, que en su mayoría se relacionan con la construcción. La caída en ventas de líneas celulares pospago contrajo en 3.3% las Fianzas de Fidelidad; el retorno a la normalidad aumentó la demanda de combustible, razón por la que las Fianzas de Crédito regresaron al nivel de 2019.

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 Daños sin Autos y Accidentes y Enfermedades, y las contracciones en **Autos y Vida**; esta última con una caída de 2.7 p.p. para representar 40% del mercado.

1. Fuente: Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores.
2. Conclusión del trámite para recibir una pensión derivada de la Seguridad Social.
3. En la sección de costos de este documento se analiza a detalle este crecimiento.
4. Índice Mensual de Actividad Industrial a marzo de 2022, Fuente INEGI.
5. Dato a febrero de 2022, Fuente INEGI.

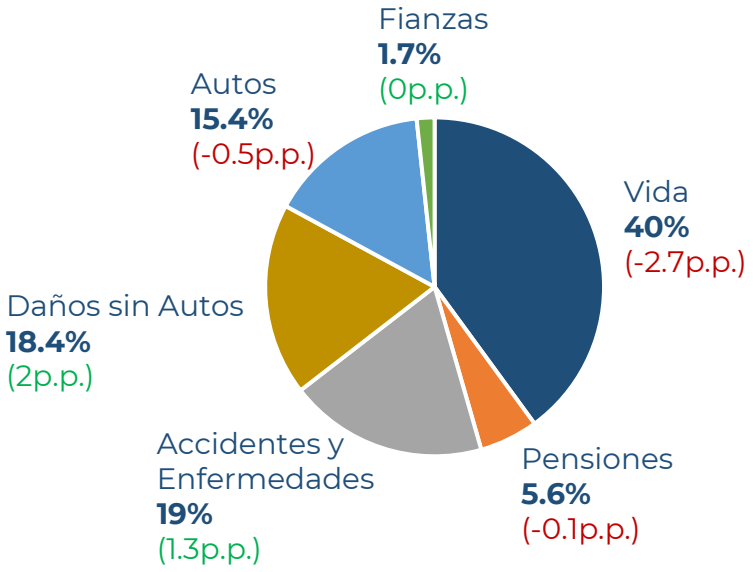
Fuente: CNSF

Primas

Los riesgos latentes incrementan la colocación de reaseguro...

La contracción en Vida, principal negocio para las aseguradoras de mayor tamaño, generó una reducción en los índices de concentración. El Índice CR-5 que se ubicó en 44.4% refleja una baja de 0.4 p.p. vs. el año anterior, mientras que el Índice Herfindahl[1] se ubicó en 540 puntos[2], y al agrupar las instituciones pertenecientes a grupos financieros dicho índice aumenta a 580 puntos. Los valores obtenidos en ambos índices indican baja concentración dentro del Sector.

Composición de Cartera 1T 2022[3]



Al 1T de 2022 el Índice CR-5 se conformó por las siguientes instituciones: MetLife México, 12.1% (0.5 p.p.); Grupo Nacional Provincial, 11.1% (-0.1 p.p.); Seguros BBVA Bancomer, 7.4% (-0.2 p.p.); AXA Seguros, 7% (0.2 p.p.); Seguros Banorte, 6.8% (-0.7 p.p.) en la cual su pérdida de mercado se debe a la contracción de 16.6% en su emisión de Seguros de Vida Colectivos.

Reaseguro

Las instituciones diversifican riesgos al tomar la prima de otras. El reaseguro y reafianzamiento tomado por el Sector ascendió a 5.6 mil MDP, lo que representa 29% más que el año anterior. Además, del total de prima emitida por el mercado, el 2.4% fue cedida en reaseguro, 2.6 p.p. por encima de lo observado en 2021.

Operación	% Cesión de Cartera	
	1T 2021	1T 2022
Vida	6.3	8.4
Accidentes y Enfermedades	6.9	7.6
Daños sin Autos	64.9	65.6
Autos	6.9	7.3
Fianzas	47.9	50.6
Mercado de Seguros y Fianzas	**17.2**	**19.8**

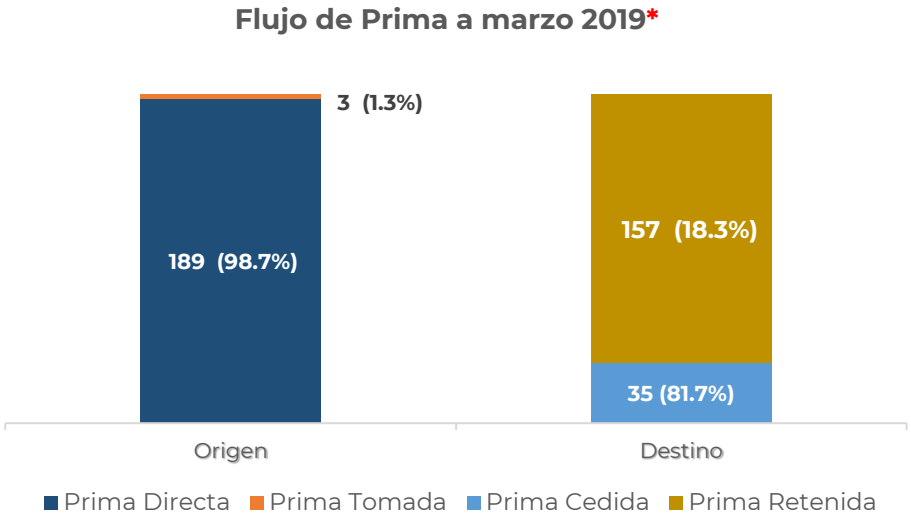
1. Este índice mide la concentración de un mercado de 0 a 10,000, entre más elevado el valor, más monopolizado se encuentra el mercado.
2. Un índice menor a 1,000 puntos se asocia con mercados de baja concentración, entre 1,000 y 1,800 puntos concentración moderada y más de 1,800 puntos indica alta concentración.
3. En () se encuentra el cambio vs. el 1T de 2021.

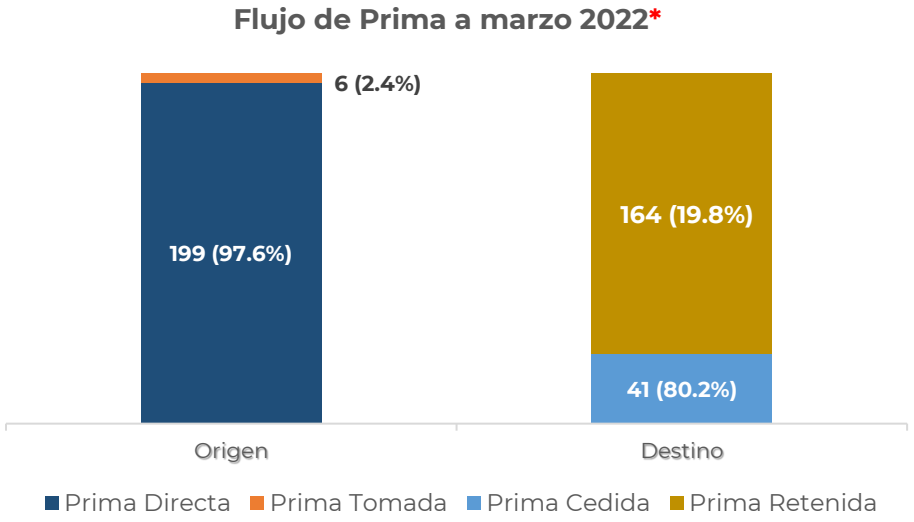
Fuente: CNSF

Primas

… y la mayor parte de las operaciones de reaseguro se presentaron en los ramos de Daños.

Debido al crecimiento de la siniestralidad durante 2021 y la incertidumbre sobre ésta, en 2022 ha aumentado la cesión de primas de las instituciones, donde **Vida** fue la operación con mayor aumento, 2.1 p.p., mientras que en **Accidentes y Enfermedades y Daños sin Autos** los incrementos fueron de 0.7 y 0.6 p.p. respectivamente y el reafianzamiento cedido creció 2.7 p.p. para ubicarse en 50.6%.





El total de prima emitida del mercado se ubicó en 204.4 mil MDP, de este monto, 97.6% fue comercialización directa y el resto reaseguro y reafianzamiento tomado. Después de la cesión de riesgos, las instituciones de seguros y fianzas retuvieron el 82% del total de prima emitida.

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

Fuente: CNSF

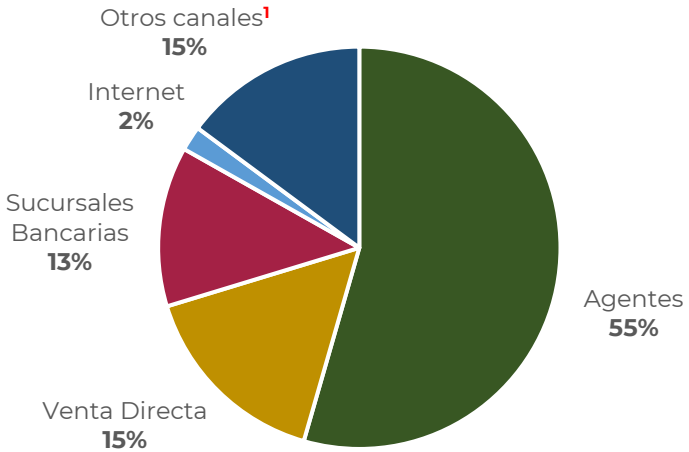
Canales de Distribución

Los agentes se mantienen como los principales colocadores.

El cierre de la economía impulsó canales de distribución con menor contacto personal como internet, que presentó un crecimiento de 4.5%, explicado en su mayoría por el ramo de **Autos**, el cuál creció 7.2%. Sin embargo, los agentes se mantienen como el canal más importante de distribución de seguros, colocaron el 55% de la prima durante el 1T de 2022.

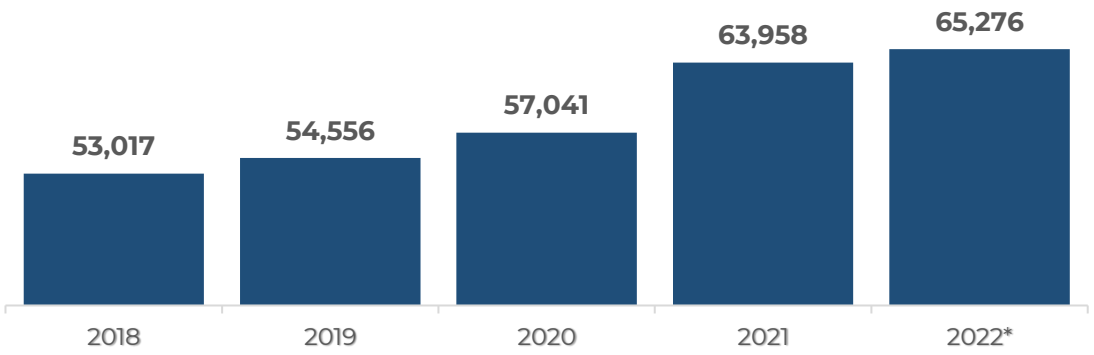
Respecto al cierre de 2021, el número de agentes con cédula vigente (personas físicas y agentes apoderados de persona moral) creció 2.2% para alcanzar los 65,276.

Canales de distribución marzo 2022



El Sector se apoyó 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[2]



Ante la presión en el costo de las primas originado por una mayor siniestralidad, es 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.
- Facilitar el registro de cédulas.
- Actualización y capacitación en nuevos productos.

1. Otros canales incluye: Telemercadeo, empresas comerciales, concesionarios automotrices, descuento por nómina y microcréditos.
2. Incluye Agentes Persona Física, Agentes Persona Moral, Agentes Empleados y Apoderados de Persona Moral.

* Cifra al 28 de enero de 2022.

Fuente: CNSF

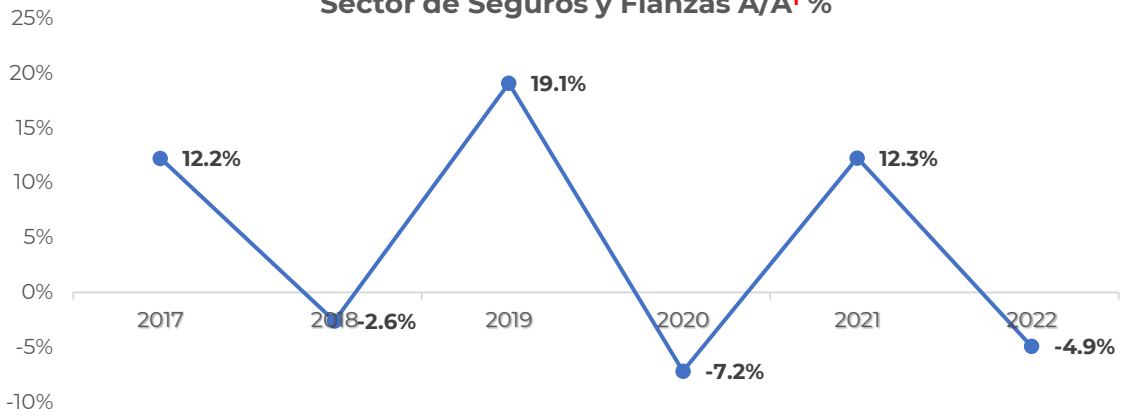
Siniestralidad

Los siniestros continúan en niveles altos pero han detenido su crecimiento…

Comportamiento Anual

La siniestralidad del Sector se mantiene en niveles altos, sin embargo, al cierre del 1T 2022 fue 88.5 mil MDP, esto es, 4.9% menos que al 1T de 2021, lo anterior debido a la caída de 4.8% para Seguros y 16.5% para Fianzas.

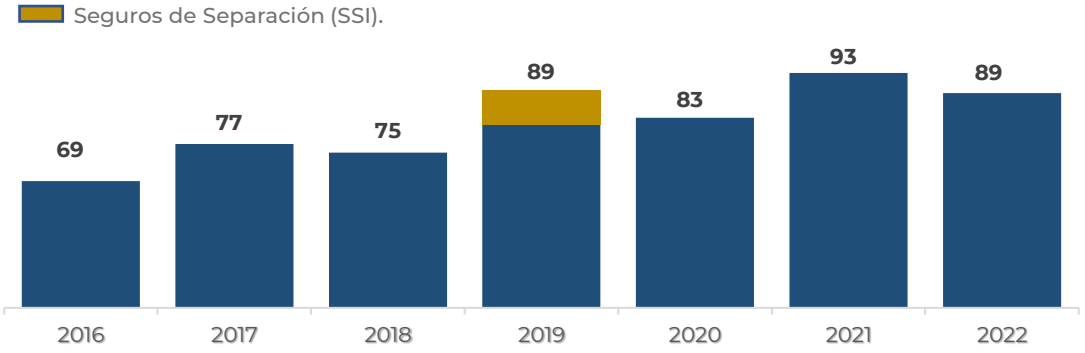
Crecimiento de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A[1] %



Durante 2021, la pandemia se convirtió en el siniestro de mayor impacto[2] en la historia del sector Asegurador con un monto pagado acumulado de 58 mil MDP. El 71% de la siniestralidad del Sector se concentra en **Vida** y **Accidentes y Enfermedades**, cabe recalcar que estos ramos sólo emitieron el 59% de la prima; al cierre del 1T, debido a la campaña de vacunación, ambas decrecieron 13.7% y 1.4% respectivamente. Para cuantificar el impacto de la pandemia se comparó 2022 vs. 2019, sin embargo, debido a siniestralidad atípica por la cancelación de los SSI[3], se comparó vs. 2019 sin dicho efecto, lo que resultó en crecimiento de la siniestralidad de 8.7%.

1. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
2. Fuente: AMIS.
3. Seguros de Separación Individualizados para los trabajadores del estado.

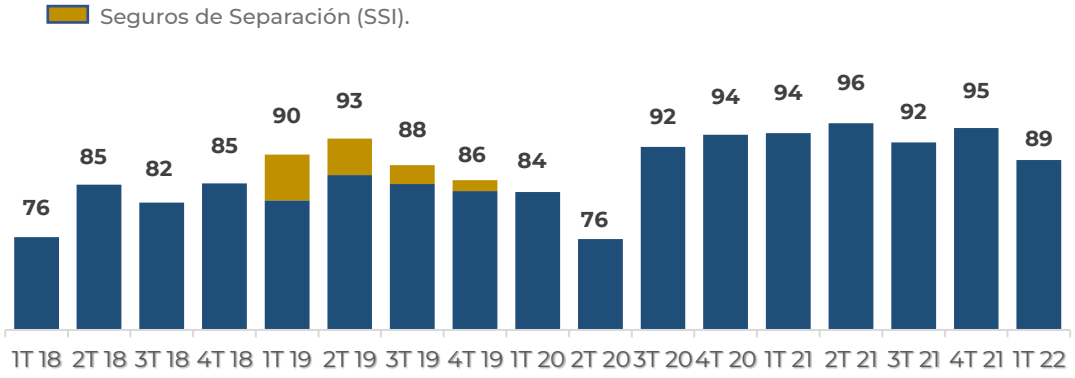
Siniestralidad acumulada al 1T*



Siniestralidad Trimestral

El avance en la vacunación durante la segunda mitad del año ayudó a que la siniestralidad del Sector se redujera, ya que mantenía una tendencia creciente desde el 2T de 2020; sin embargo, el nivel de siniestralidad se mantiene alto en comparación con lo observado antes de la pandemia.

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad*



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

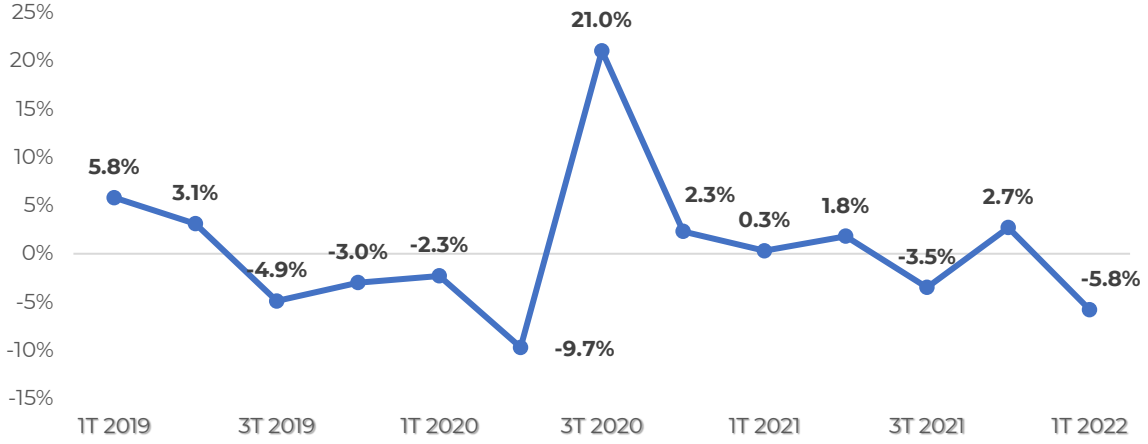
Fuente: CNSF

Siniestralidad

...en particular, la siniestralidad en Vida y Gastos Médicos se desaceleró...

La reducción trimestral en la siniestralidad fue generalizada. **Gastos Médicos (7.8)** y **Vida (3.4)** decrecieron por la vacunación, mientras que en **Daños (7.6) y Fianzas (47.8)** las caídas se debieron a la vuelta a la normalidad tras los pagos de reclamaciones pendientes observados durante 2021.

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



Siniestralidad anual por Ramo

Vida decreció 13.7% respecto al 1T de 2021; la siniestralidad fue afectada por dos efectos, el aumento en la mortalidad y los rescates[2] de seguros. La siniestralidad en Vida asociada con la mortalidad se redujo 37.2% mientras que los montos por rescates crecieron 14.2% debido al efecto de la inflación en el poder adquisitivo familiar en conjunto con la pobre recuperación del índice de remuneraciones.

La contracción en la siniestralidad en los ramos de Vida fue desigual. Vida Grupo que en su mayoría cubre mortalidad, decreció 30.2% mientras que Vida individual que además incluye los seguros ligados al ahorro se contrajo 4.9%.

Accidentes y Enfermedades tuvo una contracción de 1.4%, en **Gastos Médicos** los casos graves de COVID-19 disminuyeron debido a los efectos positivos de la vacunación, sin embargo, el costo promedio por siniestro aumentó 18%.

En el caso de **Salud,** la siniestralidad creció 1.9% por el alza en los casos leves y moderados de COVID-19, así como la mayor demanda por la atención de padecimientos que se detuvieron por la emergencia.

Operación	mar 2021*	mar 2022*	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**51**	**44.1**	**-13.7**	**-7.5**
Pensiones	**5.6**	**6.1**	**9.2**	**0.5**
Accidentes y Enfermedades	**18.8**	**18.5**	**-1.4**	**-0.3**
Daños	**17.3**	**19.5**	**13**	**2.4**
Daños sin Autos	2.3	2.7	15.9	0.4
Autos	14.9	16.8	12.6	2.0
Seguros	**92.7**	**88.2**	**-4.8**	**-4.8**
Fianzas	**0.5**	**0.4**	**-16.5**	**-0.1**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**93.2**	**88.6**	**-4.9**	**-4.9**

Fuente: CNSF

1. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
2. Cancelación anticipada de pólizas de seguro con reembolso al contratante.
* Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Siniestralidad

...lo que generó que los niveles de siniestralidad bajaran de los máximos históricos que se vivieron durante la pandemia.

Accidentes Personales, ligado a la actividad de servicios (escuelas, transportes, etc.) creció 15.8% por la reapertura de la economía.

Daños continúa con siniestralidad por debajo de los niveles observados antes de la pandemia, sin embargo, el retorno a la normalidad implicó un crecimiento en la siniestralidad de 13%.

Daños sin Autos creció 15.9%, principalmente por la reapertura de la actividad, los ramos tuvieron alzas: **Incendio (219%), Riesgos Catastróficos (163.5%),** y **Responsabilidad Civil (20.6%).** La normalización de la circulación de automóviles, incrementó la siniestralidad en **Autos** 12.6% respecto al 1T de 2021.

En el caso de **Fianzas** el comportamiento de los ramos fue mixto, **Fianzas de Fidelidad**, principal componente de la siniestralidad, decreció 15.1% principalmente por la baja emisión que acumulan. Las **Fianzas Administrativas** durante 2021 experimentaron alta siniestralidad por los retrasos que causó la pandemia, al normalizarse la actividad la siniestralidad cayeron 38.6%, caso contrario a las **Fianzas Judiciales** que por los cierres en juzgados experimentaron descensos durante el 1T de 2021, y al reabrirse estos recintos la siniestralidad creció más de 6 veces.

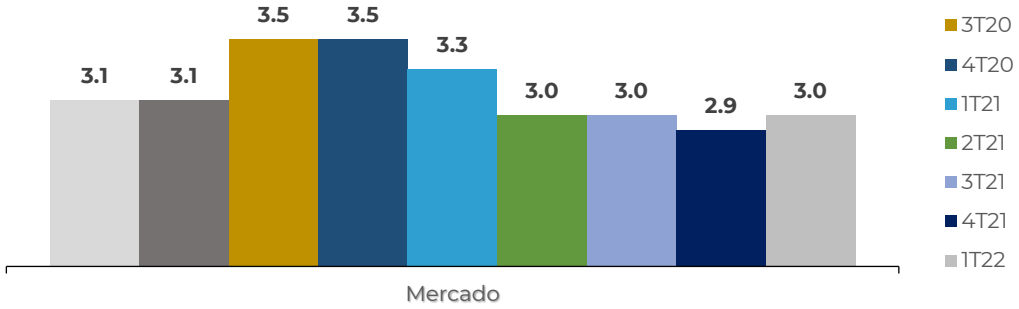
Fuente: CNSF

Solvencia

La solidez del Sector reflejada en sus niveles de solvencia, suficiencia y liquidez regresan a la normalidad.

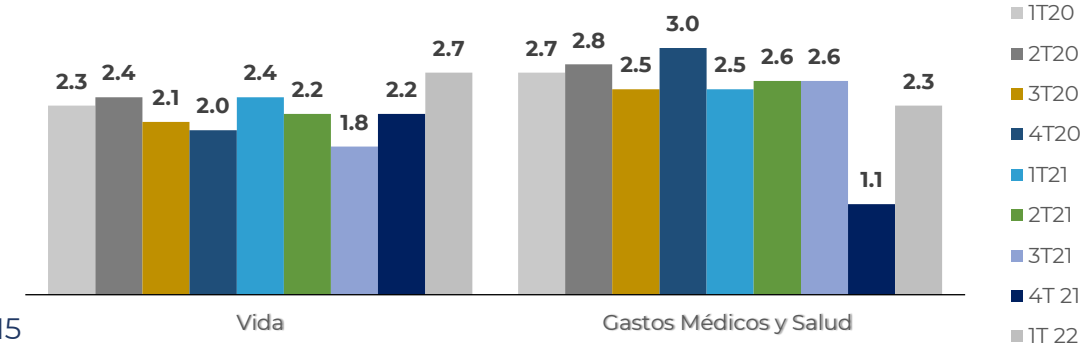
En materia de solvencia el Sector mantiene su fortaleza; al 1T de 2022 tenía 2 veces más capital que el requerido en el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año.

Índice de Cobertura de RCS[1]



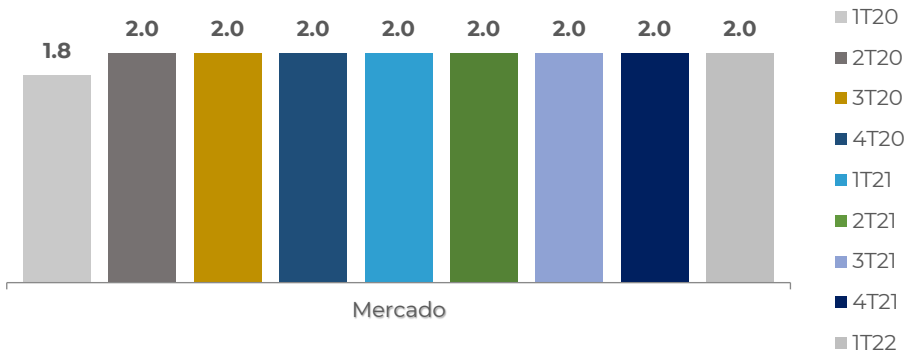
La cobertura del RCS es 1.3 veces mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y 1.7 veces más en Vida. Se observa recuperación en ambos debido a la caída en siniestralidad causada por el COVID-19.

Índice de Cobertura de RCS[1], Vida, Gastos Médicos y Salud



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

Índice de Liquidez[1]



La Base de Inversión[1] se mantiene estable en un valor de 1.06, lo que significa que se cuenta con suficientes recursos para cumplir las obligaciones vinculadas a siniestros esperados debidamente invertidos conforme al régimen de inversión emitido por la CNSF.

1. El nivel mínimo requerido para estos Índices es 1.

Fuente: CNSF

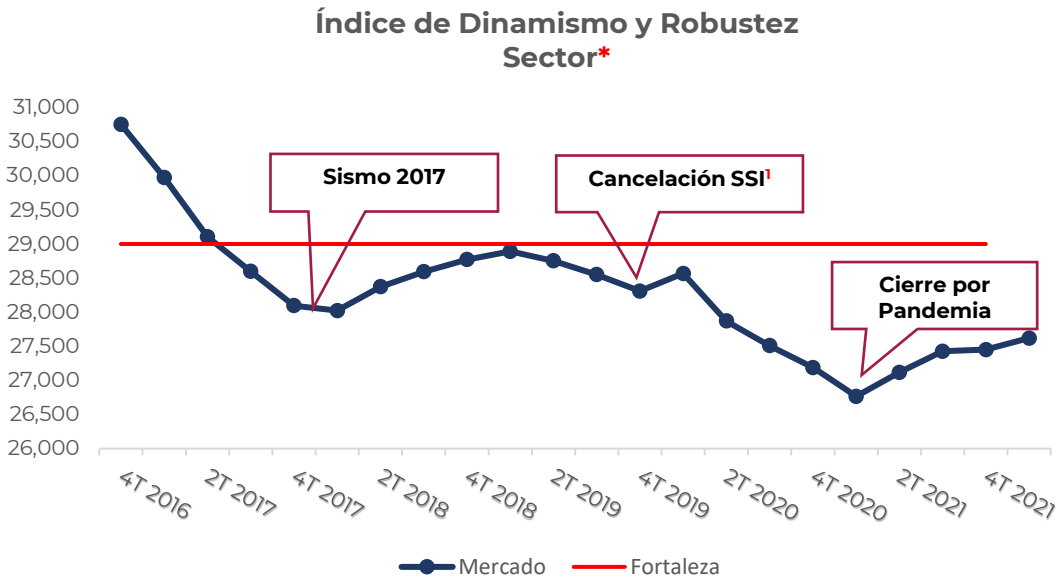
Solvencia

El indicador adelantado de fortaleza del Sector, prevé la recuperación del mercado.

La CNSF desarrolló un indicador adelantado de fortaleza financiera del Sector calculado por medio de razones financieras específicas. Para el caso del Sector de Seguros y Fianzas se ajustaron ratios de solvencia, rentabilidad, margen técnico, obligaciones y colocación de primas. El Índice de Robustez muestra si una empresa se está administrando de forma adecuada o si existe el riesgo de entrar en quiebra y permite anticipar hasta por 2 trimestres la degradación a nivel financiero.

El valor del Índice permite conocer la fortaleza de una compañía dependiendo del rango en el que se ubique:

- **Zona de Fortaleza** mayor a 29,000 puntos.
- **Zona Normal** entre 22,000 y 29,000.
- **Zona de Debilidad** menor a 22,000.
- **Zona de Quiebra** menor a 0 puntos.



En el 1T de 2022, por las mejoras en emisión de prima y en rentabilidad, el índice del mercado muestra recuperación al crecer 9.7% respecto al trimestre anterior, con lo que se ubicó en los 30,433 puntos, para colocarse en la Zona de Fortaleza, con una tendencia al alza, lo que indica que se espera una mejora en la fortaleza financiera del Sector.

1. Seguro de Separación de empleados del Gobierno Federal (SSI).

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Al 1T de 2022, la utilidad del Sector creció 27% respecto al año anterior.

Estado de Resultados

El aumento de las tasas de referencia tanto en México como en EU impactan al Sector de dos maneras: las reservas requeridas por las pólizas contratadas son menores, por otro lado los precios de valuación y en su caso venta de los activos financieros disminuyen, en particular en la operación de Vida por su naturaleza de largo plazo. En términos reales, la diferencia entre los rubros de Incremento de la Reservas de Riesgos y el de Valuación de Activos fue por 2,834 MDP, esto impacta positivamente el resultado y genera utilidades.

	2021*	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	**163.9**	**0.2**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	39.2	-21.8
Prima Neta Devengada	**124.8**	**9.2**
Costo Neto de Adquisición	26.2	5.4
Costo Neto de Siniestralidad	88.6	-4.9
Utilidad Técnica	**9.9**	**363.7**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	1.9	9.7
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	0.6	21.3
Gastos de Operación Netos	11.5	16.1
Utilidad de la Operación	**-2.9**	**80.9**
Productos Financieros	20.8	-27.9
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	0.3	-70.5
Utilidad antes de Impuestos	18.3	21.9
Utilidad del Ejercicio	**14**	**26.9**

1. Corresponde a los pagos adicionales ajenos a las comisiones, como bonos e incentivos.
* Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Se presentó un incremento marginal en la emisión, sin embargo, la baja en la siniestralidad y la reducción en las reservas permitió que la Utilidad Técnica regresara a terreno positivo y a pesar del alza en los costos de Adquisición (5.4%) y gastos de Operación (16.1%) tras un año de contención, así como la pérdida por valuación de inversiones, las utilidades del Sector crecieron 26.9% respecto al 1T de 2021.

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

Debido al incremento en las tasas de interés las reservas requeridas por la emisión de pólizas de seguro disminuyeron 22%; el principal contribuyente de esta reducción fue Vida, que decreció 44% respecto al año anterior.

Costos y Gastos. En el 1T, el Sector experimentó aumento en los costos de Adquisición, las comisiones pagadas a agentes crecieron 2.7% y las compensaciones adicionales[1] 4.9%, esto se da después de que en los años de pandemia los costos fueron contenidos por la mayoría de las instituciones. Además, debido al aumento del reaseguro tomado las comisiones pagadas a las cedentes crecieron 35%.

Las operaciones que más contribuyeron al crecimiento del costo de Adquisición fueron **Accidentes y Enfermedades (9.7%) y Daños (6.6%)**, ambos con crecimientos similares y por debajo de los experimentados en prima, no así **Vida** que emitió menos prima pero incrementó sus costos de Adquisición en 1.9%, y **Fianzas**, cuyos costos crecieron 4%, 0.8 p.p. por encima de lo que creció la prima.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

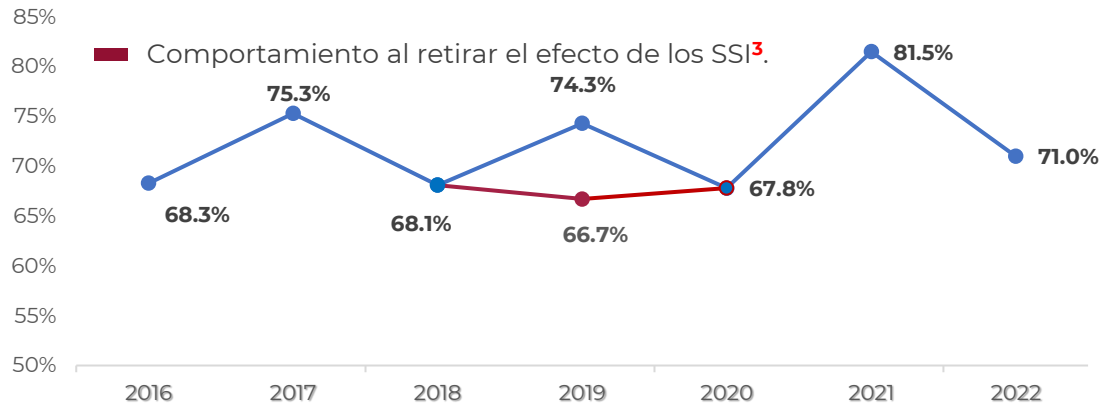
La contracción del costo de siniestralidad implicó una mayor suficiencia[1] del Sector…

La presión de la inflación y el costo asociado con el retorno a las actividades presenciales, incrementaron los gastos operativos del Sector en 16%, el principal aporte de este crecimiento proviene de la operación de **Vida (25%)** en la que el crecimiento fue desigual, BBVA Seguros, Seguros Monterrey New York Life, MetLife México, CitiBanamex Seguros y Grupo Nacional Provincial concentraron el 91% del crecimiento. En **Daños (9.9%)**, fue generado por el crecimiento en remuneraciones a los empleados.

Costos Medios[1] y Suficiencia de Prima[2]

Al 1T de 2022, los Costos Medios de Operación y Adquisición aumentaron 0.7 p.p. y 0.9 p.p. respectivamente, sin embargo, el Costo Medio de Siniestralidad se contrajo 10.5 p.p. para ubicarse en 71% impulsado en su mayoría por **Vida** y **Gastos Médicos**,

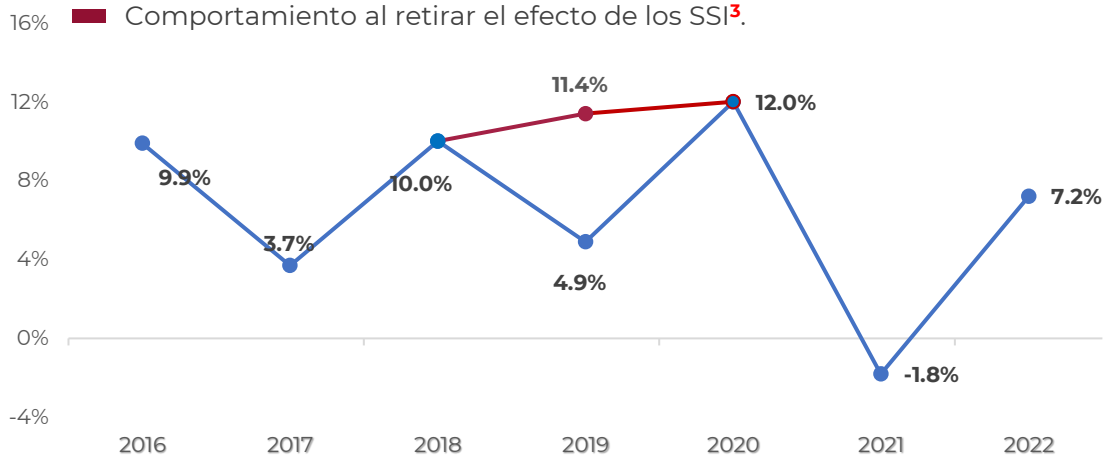
Costo Medio de Siniestralidad Sector %



que se redujeron 22.9 p.p. y 6.2 p.p. (ambos por el efecto de la vacunación). Al comparar dicho costo ajustado por SSI[3] del 2019, el costo de Siniestralidad aumentó 4.3 p.p.

Al integrar los costos en proporción a la prima, el Sector regresó a la suficiencia de 7.2%, misma que se encuentra cerca de los niveles observados antes de la pandemia.

Suficiencia de Prima[2] Sector %



Los ramos más afectados por la pandemia fueron **Vida** y **Gastos Médicos,** a los que se agrega **Salud** por los servicios de atención médica pospuestos durante la pandemia, el aumento de casos leves y moderados de COVID-19 y el regreso de afecciones no graves relacionadas con la interacción social.

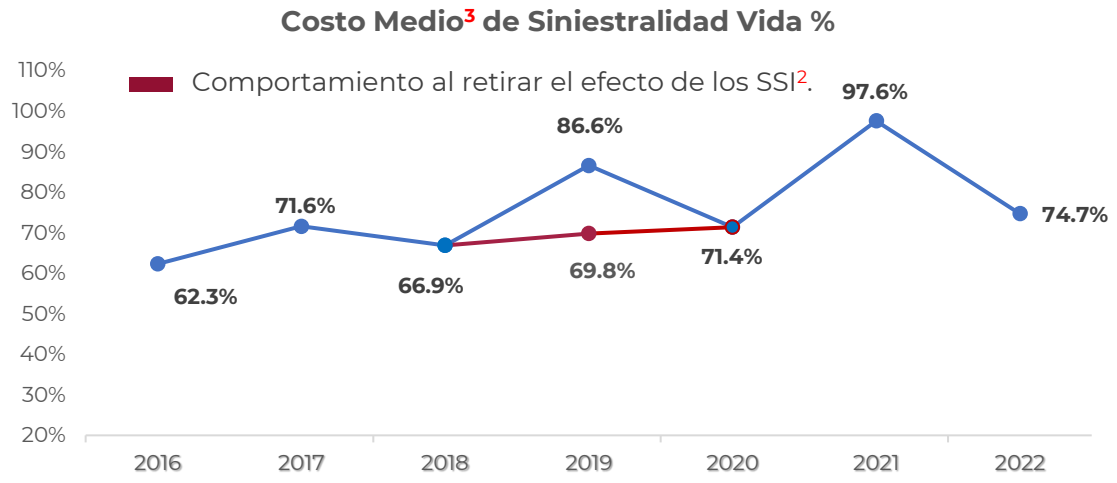
1. Estos costos son porcentajes respecto a la prima emitida.
2. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos de Adquisición, de Siniestralidad y de Operación.
3. Seguros de Separación Individualizados (SSI).

Fuente: CNSF

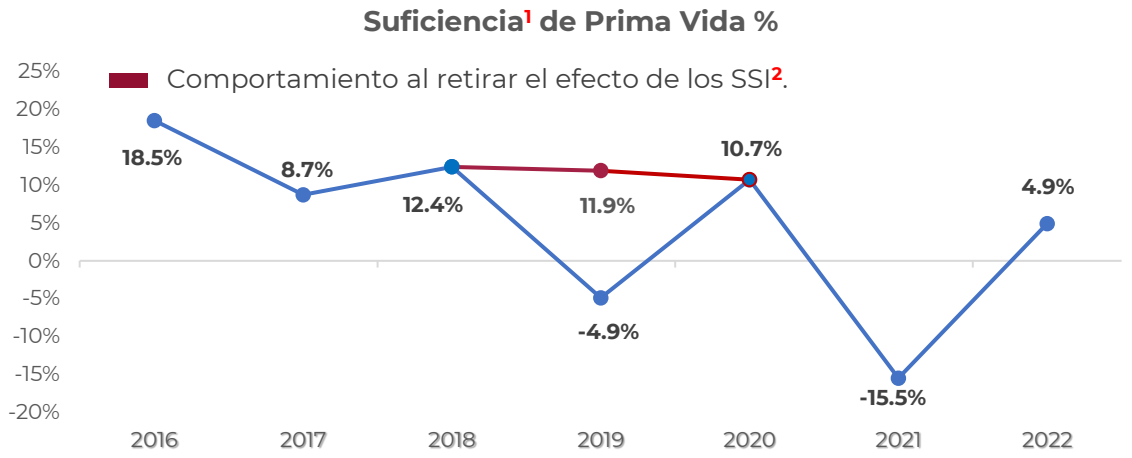
Estados Financieros

La suficiencia[1] de prima en Vida y Gastos Médicos se acerca a los niveles normales…

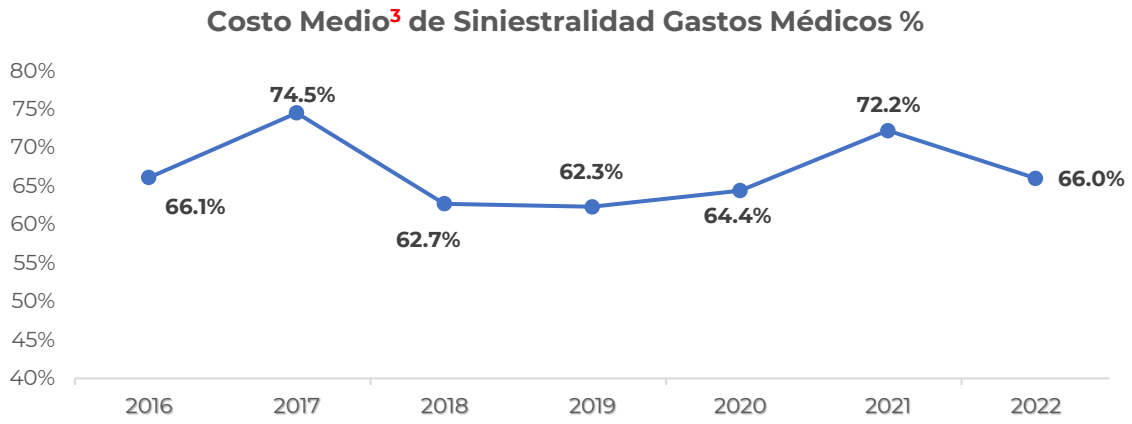
En el caso de **Vida**, la caída en siniestralidad superó a la caída en las primas, esto generó que su Costo Medio de Siniestralidad se redujera 22.9 p.p. para llegar a 74.7%.



Aunque en **Vida** crecieron los Costos Medios de Operación (1.3 p.p.) y Adquisición (1.2 p.p.), la caída en costo medio de Siniestralidad regresó la suficiencia[1] de prima que alcanzó 4.9%.



En **Gastos Médicos**, la reducción en la siniestralidad fue menor, pero en conjunto con el crecimiento en prima, el Costo Medio de Siniestralidad se redujo 6.2 p.p. para ubicarse en 66%.



1. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos medios de adquisición, de siniestralidad y de operación.
2. Seguros de Separación Individualizados (SSI).
3. Estos costos son porcentajes respecto a la prima emitida.

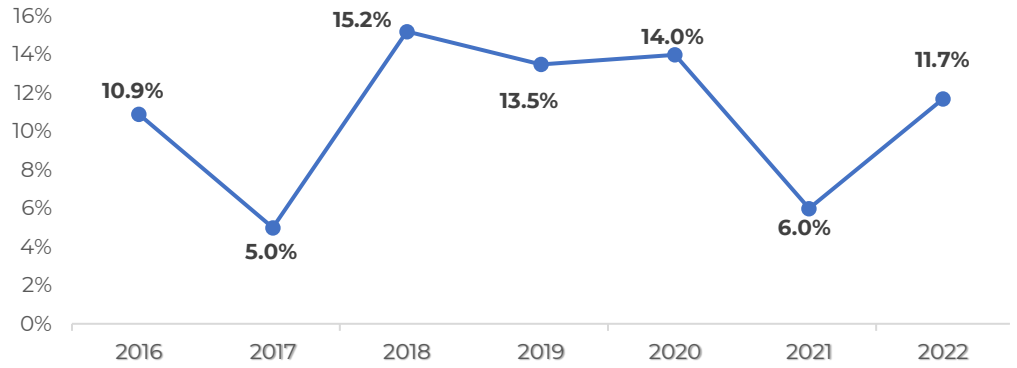
Fuente: CNSF

Estados Financieros

...el crecimiento en la siniestralidad durante la pandemia fue notorio...

Gastos Médicos tuvo una suficiencia[1] de prima por 11.7%, que fue provocada por el aumento en el Costo Medio de Siniestralidad. Los Costos Medios de Operación (-0.02 p.p.) y Adquisición (0.3 p.p.) no mostraron grandes cambios. Al ser seguros de corto plazo, la suficiencia de prima se refleja directamente en las utilidades del ramo, explicando en parte las utilidades por 2,673 MDP al cierre del 1T de 2022.

Suficiencia[1] de Prima Gastos Médicos %



Impacto de los Costos Médicos[2]

Durante 2020[3], la siniestralidad en Gastos Médicos aumentó por el incremento en casos, así como por el aumento en los distintos costos asociados con la atención médica, como son los costos hospitalarios, los honorarios médicos y los medicamentos, entre otros. Para analizar el comportamiento de estos costos se obtuvo el promedio de lo pagado por cada tipo de gasto en los siniestros.

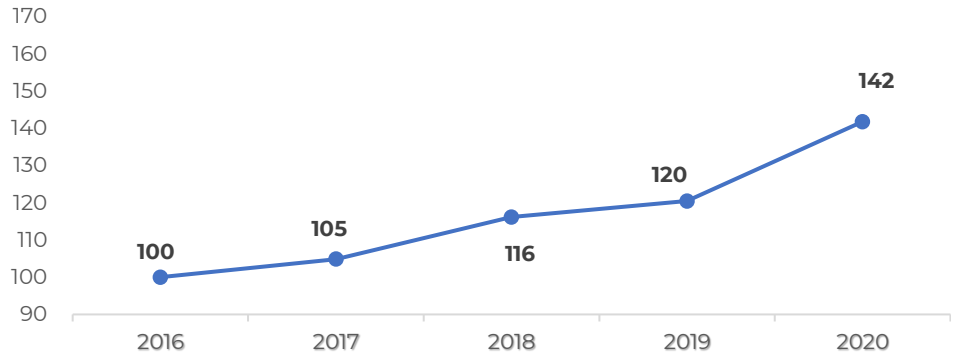
Los gastos por siniestralidad más relevantes en los que incurren los seguros de GM y Salud son: gastos hospitalarios (49%), pago de honorarios médicos (16%) y medicamentos (15%).

Distribución por tipo de gasto

Tipo de Gasto	Gastos Médicos	Salud	Gastos Médicos+ Salud
Gastos Hospitalarios	49.1%	49.6%	49.1%
Honorarios Médicos	15.6%	44.0%	16.4%
Medicamentos	15.4%	4.2%	15.1%
Otros gastos[4]	19.9%	2.2%	19.4%

En 2020, el gasto promedio por siniestro de Gastos Médicos creció 18%, respecto al año anterior y al desagregar por tipo de gasto, el crecimiento no fue homogéneo.

Gasto promedio de Siniestralidad[5]



1. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos medios de adquisición, de siniestralidad y de operación.
2. Para mayor información y un análisis mas profundo puede consultar el reporte de coyuntura económica y de seguros de abril en el siguiente enlace: https://www.cnsf.gob.mx/cnsf/revista/Documentos%20compartidos/Coyuntura%20Abril.pdf
3. Último dato disponible, se actualizará cuando se disponga de la información de 2021.
4. Otros gastos incluye, estudios auxiliares, análisis, rehabilitación y material de curación.
5. Comparativo ajustado a la misma base (2016=100).

Fuente: CNSF

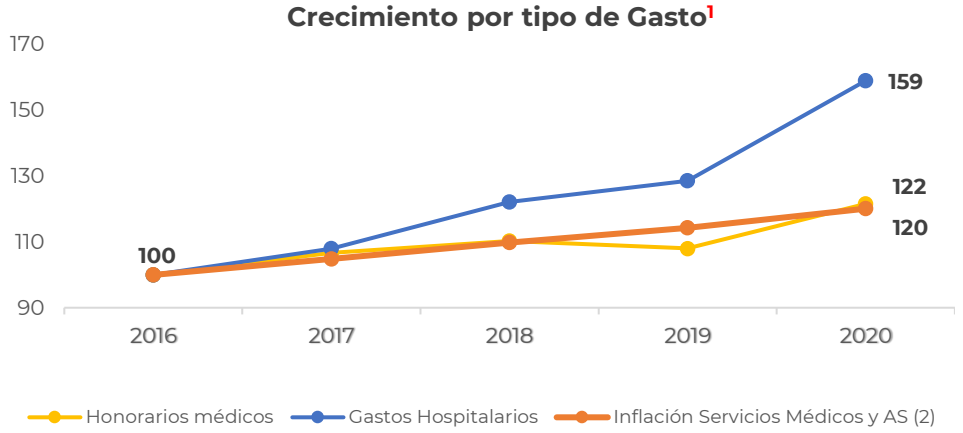
Estados Financieros

...los Gastos Hospitalarios impactan la prima y siniestralidad...

Los Gastos Hospitalarios crecieron en promedio 24%, el impacto de este componente en el incremento total es relevante debido a que representa el 49% del gasto total. En el periodo de análisis mostraron dinámica de crecimiento sostenido con una tasa promedio de 9.7%

A diferencia de los Gastos Hospitalarios, el rubro de Honorarios Médicos mostró poca dinámica de crecimiento hasta antes de 2020 cuando creció 12.5%.

El incremento en los Gastos Hospitalarios se encuentra por encima de la inflación del subsector de Servicios Médicos y Asistencia Social[2] no solo por el impacto de la pandemia, sino que es una tendencia persistente que impacta en el aumento en los precios de las primas.



1. Comparativo ajustado a la misma base (2016=100).
2. Fuente: INEGI.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

El aumento en las tasas impactó las inversiones del sector.

Productos Financieros

Por el alza en las tasas de interés, la utilidad por valuación de los productos financieros se redujo en 61.4%, mientras que en operaciones de venta estos tuvieron una caída del 118% y provocaron pérdidas por 414 MDP. En conjunto los productos financieros del Sector decrecieron 27.9%.

Por su naturaleza de largo plazo, la operación más afectada fue **Vida,** con una caída del 60.5%. También presentaron caídas significativas **Daños (29.7%)** y **Accidentes y Enfermedades (20.9%)**, pero al ser operaciones de corto plazo, la reserva invertida es menor en monto que las de Vida.

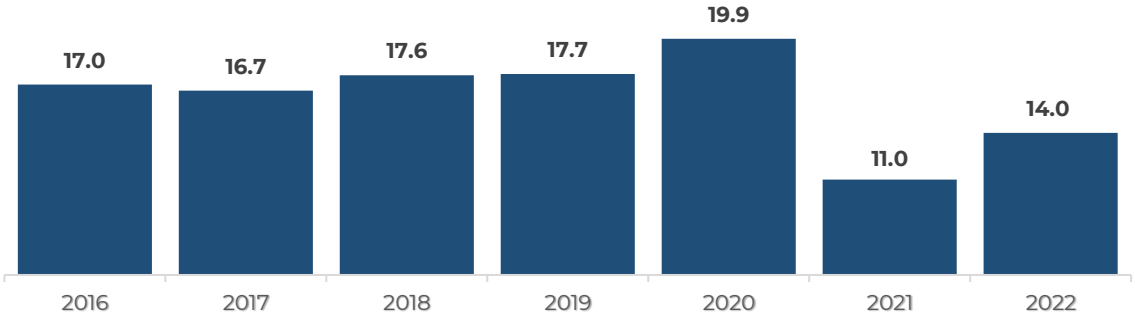
Operación	2021*	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	**51.5**	**3.3%**	**1.7%**
Pensiones	**45.7**	**59.1%**	**17.1%**
Accidentes y Enfermedades	**4.5**	**-27%**	**-1.7%**
Daños	**11.2**	**-13.5%**	**-1.8%**
Daños sin Autos	**5.5**	-15.2%	-1%
Autos	**5.7**	-11.8%	-0.8%
Seguros	**112.9**	**15.6%**	**15.4%**
Fianzas	**1.1**	**-27.5%**	**-0.4%**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**114**	**15.0%**	**15.0%**

Utilidad

El crecimiento en la emisión de prima y la caída en la siniestralidad del Sector revirtieron las pérdidas técnicas observadas al 1T de 2021 e impulsaron las utilidades del Sector al crecer 26.9% para llegar a 14 mil MDP, que representan un ROE anualizado de 21.3% (5.2 p.p. vs. 1T 2021).

Los niveles de utilidad distan de los observados al inicio de la pandemia, principalmente por el efecto de la caída en los productos financieros en las carteras a largo plazo de **Vida**.

Utilidad del Ejercicio acumulada anual a marzo*



Vida salió del terreno negativo por la reducción en siniestralidad; en esta operación se observa el doble efecto de la política monetaria en el sector. Las reservas necesarias por la contratación de pólizas disminuyeron pero también lo hicieron los productos financieros por valuación y venta de activos, sin embargo, la reducción en reservas fue superior y los efectos en conjunto llevaron a revertir las pérdidas del año pasado por 1.3 mil MDP para tener utilidades de 3.2 mil MDP.

Fuente: CNSF

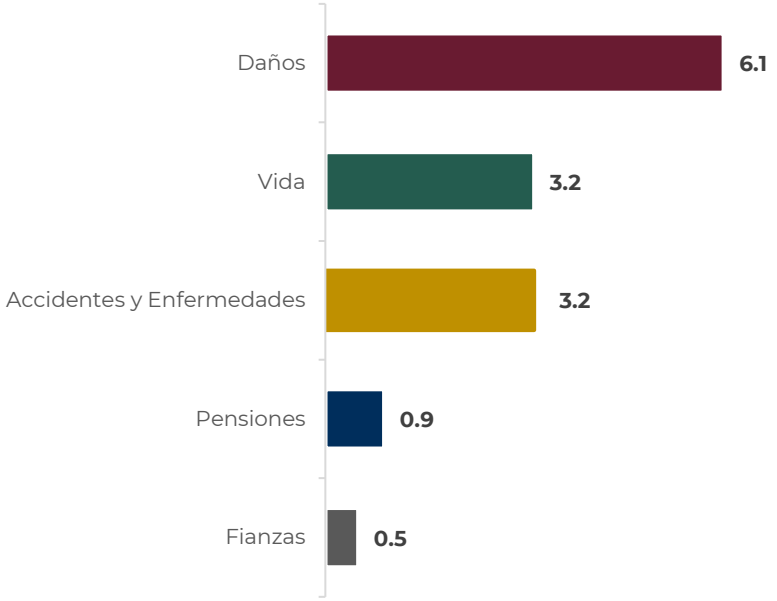
* Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Estados Financieros

La utilidad es menor para todo el Sector excepto en Pensiones.

Las utilidades en Accidentes y Enfermedades crecieron 50.3%, debido a que en Gastos Médicos la caída en su siniestralidad impulsó a las utilidades a crecer 79.8%.

Distribución de la Utilidad*



	Var 1erT% 22 vs. 21	Var% 1erT 21 vs. 20
Daños	-27.2%	7.4%
Vida	319.7%	-121.7%
Accidentes y Enfermedades	50.3%	-41.4%
Pensiones	-30.4%	34.7%
Fianzas	-25.4%	5.5%

Los seguros de **Daños** presentaron comportamientos mixtos. La caída en la emisión y el aumento en siniestralidad por la reapertura en las actividades llevó a que el ramo de **Autos** presentara una contracción en las utilidades del 59.1%. El cierre del programa de aseguramiento agropecuario llevó a que los seguros de **Agrícola y Animales** presentaran pérdidas por 16 MDP. Los seguros **Marítimos y de Transporte** presentaron siniestralidad atípica durante el 1T de 2021 en el que ocurrieron múltiples accidentes aéreos, al desaparecer este efecto las utilidades aumentaron 14 veces. **Riesgos Catastróficos** creció 70.4% principalmente por el aumento en la prima.

Las utilidades de **Pensiones** decrecieron 30.4% y se debe al crecimiento que experimentó durante 2021, que por el funcionamiento de la operación, se tradujo en un aumento en siniestralidad de 9.2%.

La utilidad de **Fianzas** se contrajo un 25.4%, como resultado del aumento en gastos de operación de las Fianzas Administrativas cuya utilidad se redujo 36.5%, y a pesar de la contracción en la emisión, las Fianzas de Fidelidad elevaron sus utilidades en 12.6%.

Las instituciones que presentaron mayores pérdidas fueron: Pensiones Inbursa, Insignia Life, y General de Seguros que en conjunto, contabilizaron 517 MDP en pérdidas. En particular, las que más contribuyeron al descenso en las utilidades fueron Chubb, Axa y Qualitas, cuyas utilidades decrecieron 89.5%, 60.9% y 34.3% respectivamente.

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

Fuente: CNSF

Estados Financieros

A grandes rubros los activos se mantienen estables.

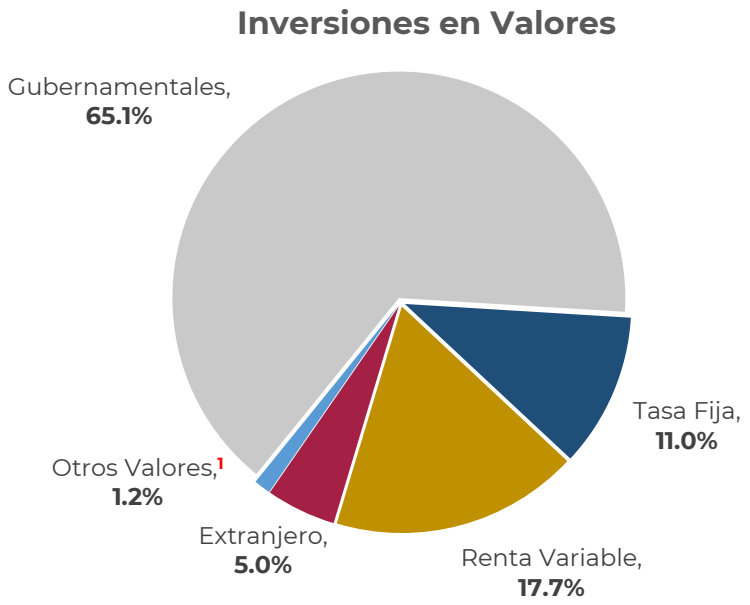
Activos
A pesar de los efectos de la pandemia, los activos respecto a 2021 se mantienen estables, a pesar de la depreciación de activos por el aumento en las tasas de interés, las inversiones en valores se mantuvieron al mismo nivel que el 1T de 2021. La Cartera de Crédito del sector decreció 8.1%.

El rubro de Reaseguradores y Reafianzadores dentro del activo creció 8.3%, originado principalmente por el crecimiento del 5.9% en los importes recuperables de reaseguro.

Activos	1T 2021*	1T 2022*	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	973	989	1.6
Deuda Privada	192	167	-13.2
Renta Variable	250	268	7.1
Extranjeros	82	76	-7.4
Total Activos	**2038**	**2,060**	**1.1**

Inversiones en Valores
En términos reales los activos se mantuvieron estables, sin embargo, la composición del portafolio cambió levemente, al 1T de 2022 mostró mayor apetito de riesgo, que se refleja en el crecimiento de inversiones en renta variable 7.1%, aunado a la contracción de instrumentos de renta fija privados.

Las Inversiones en Valores al 1T de 2022 representaron el 73.6% del activo y ascendieron a 1,515 miles de MDP.



1. Otros valores Derivados, Valores dados en préstamo y Valores restringidos.
* Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes.

Fuente: CNSF

Riesgos

La secuelas de la pandemia que generan nuevas dinámicas económicas, sociales y políticas, son precursoras de riesgos que se deben mantener monitoreados.

Sanitarios:

- Nuevos brotes de SARS-CoV-2 generan cierres parciales de la economía en localidades específicas.

Macro:

- Riesgo de inflación y el alza de tasas de interés.
- Lenta recuperación del ingreso de las familias y de la cadena de suministros.
- Transferencia de recursos a activos con menor riesgo.

Geopolíticos:

- Aumento de los precios del gas, petróleo, trigo y otras materias primas.
- Volatilidad de variables financieras.

A nivel Sector:

- Aumento de los precios: por la mayor incidencia y gravedad de los siniestros (Gastos Médicos, Salud y Vida Grupo), así como el aumento de los costos hospitalarios.
- Posible exclusión de la cobertura relacionada con la pandemia o las enfermedades preexistentes, por la incertidumbre de las consecuencias del COVID-19.
- Incorporar la pandemia a los modelos como evento de larga duración impactaría precios, reservas y solvencia.

Perspectivas

En 2022, se espera una gradual recuperación de la economía y su respectivo impulso al Sector.

- En el Panorama al 4T de 2021 se reportó un **pronóstico** de crecimiento promedio anual para 2022 de 5.1%, debido a las condiciones macroeconómicas y financieras que se presentaron durante el 1T el pronóstico se reajustó y se espera que el **crecimiento anual del Sector** se ubique en un rango **entre 0.7% y 4.3%.**

- Se espera que la **alta siniestralidad continúe,** lo que pudiera provocar mayores pérdidas y comprometer la solvencia de algunas instituciones que presentan **indicadores de solvencia ajustados**.

- Se percibe ya un **aumento** en el costo del **reaseguro.**

- Retrasos en **el desarrollo de nuevos productos y coberturas**.

- El surgimiento de la pandemia no cambia las prioridades, hace mucho más apremiante **la prioridad de mayor inclusión y de mayor extensión. Adicionalmente refuerza la necesidad de incorporar y fomentar la agenda Equidad de Género, Sustentabilidad y Gobierno Corporativo (ESG)** tanto de las instituciones como de la propia CNSF.

Semáforo de la Calidad de la Información

Evaluación de la calidad de la información estadística de las instituciones aseguradoras del país.

En esta sección se puede consultar el Semáforo de Calidad de la Información Estadística (SCIE), en el cual se emite una calificación para valorar la calidad con que las compañías aseguradoras y afianzadoras entregan su información estadística.

Al cierre del 4° Trimestre de 2021 las instituciones que entregaron información estadística como se menciona a continuación:

Información Estadística Mensual de Seguros Diciembre 2021

Confiable: 46

Aceptable: 32

Poco confiable: 6

Deficiente: 6

Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V.

Citibanamex Seguros, S.A. de C.V., Integrante del
Grupo Financiero Citibanamex.

MetLife Más, S.A. de C.V.

Odontored Seguros Dentales, S.A. de C.V.

Seguros Centauro, Salud Especializada, S.A. de C.V.

SPP Institución de Seguros, S.A. de C.V.

No entregaron información: 3

Armour Secure Insurance, S.A. de C.V.

Umbrella Compañía de Seguros, S.A. de C.V.

XL Seguros México, S.A. de C.V.

Información de Incendio Diciembre

Confiable: 17

Aceptable: 10

Poco confiable: 5

Deficiente: 5

AXA Seguros, S.A. de C.V.

Chubb Seguros México, S.A.

HDI Global Seguros, S.A.

Tokio Marine, Compañía de Seguros, S.A. de C.V.

Zurich Santander Seguros México, S.A.

No entregaron información: 2

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V.

XL Seguros México, S.A. de C.V.

Información Estadística Mensual de Fianzas Diciembre 2021

Confiable: 15

Aceptable: 1

Poco confiable: 2

Deficiente: 0

No entregaron información: 0

Escanea para consultar la lista:

CONSULTA LA LISTA AQUÍ: https://rebrand.ly/1sn78gy

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