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

Los incrementos en las primas impulsan al sector.

1T 2023

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

CONTENIDO

Información* al Primer Trimestre de 2023

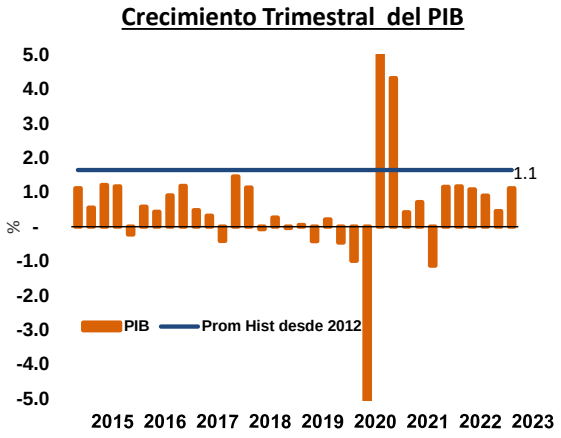
- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- Primas
- Reaseguro
- Siniestralidad
- Solvencia
- Estados Financieros
- Riesgos
- Perspectivas
- Semáforo de Calidad de la Información

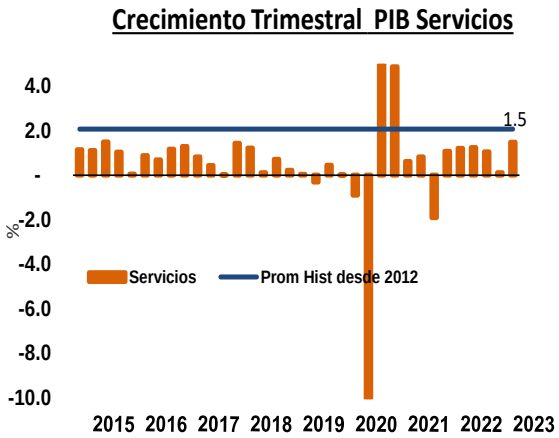
*La información contenida en este reporte incluye el 100% de aseguradoras y afianzadoras.

Coyuntura Macro

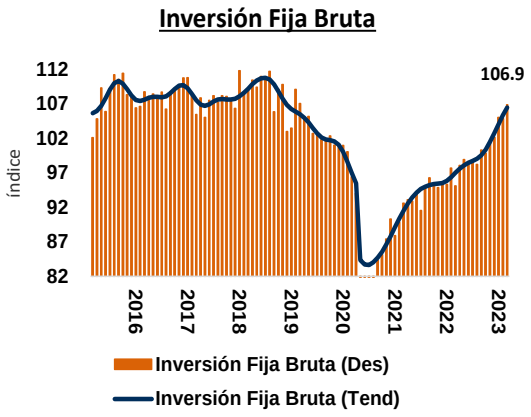
La economía de México crece por 6to trimestre consecutivo.

Crecimiento: La economía mexicana en el 1erT de 2023 creció por 6to trimestre consecutivo con un avance de 1.1% respecto al trimestre anterior, lo cual se debió principalmente por el impulso del sector Servicios que creció 1.5%, mientras el sector Industrial avanzó 0.7% y el sector Primario retrocedió 3.2%.

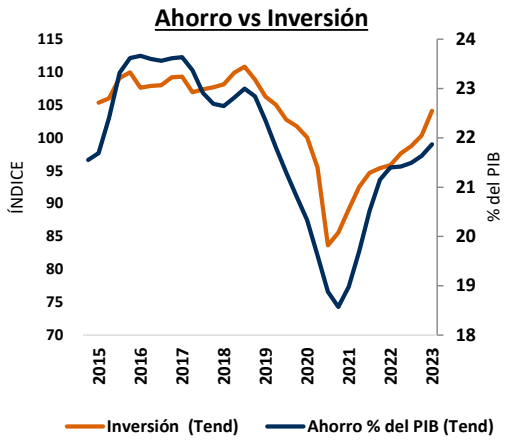


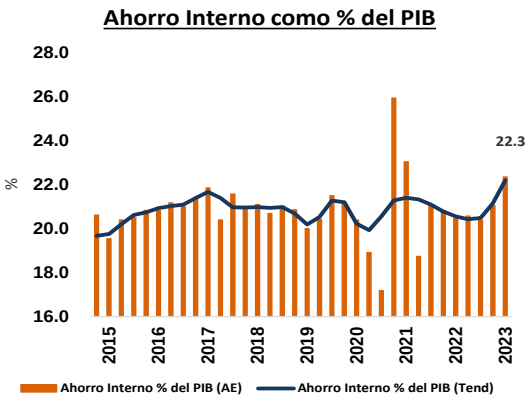


Este crecimiento de los servicios y la industria está ligado al avance de la inversión, la cual muestra niveles parecidos a los pre-pandémicos, esta dinámica de la inversión se da principalmente en la industria manufacturera ligada a las exportaciones las cuales acumuladas a marzo mostraron un crecimiento de 8.5%.



El dinamismo de la inversión viene dado de la recuperación del ahorro de la economía, principalmente debido al ahorro interno, que ya alcanza el 22% del PIB, cuando en la parte más intensa de la pandemia descendió al 16 por ciento.





Fuente: INEGI

Coyuntura Macro

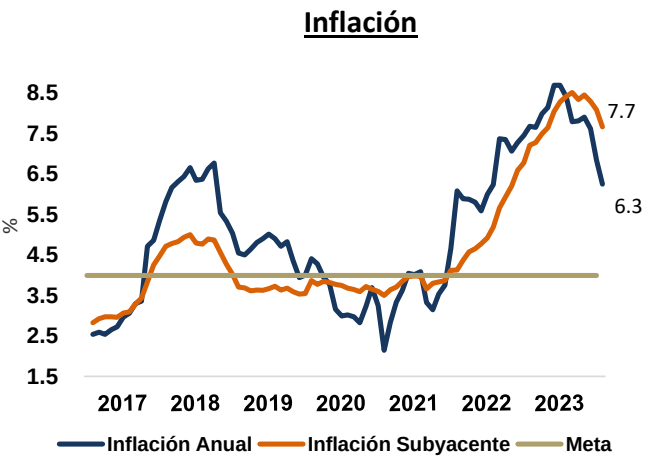
La inflación subyacente muestra una clara tendencia a la baja.

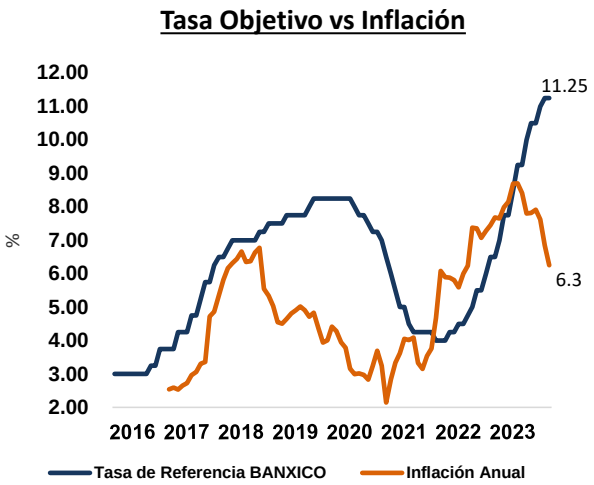
Inflación: La inflación continúa con su tendencia a la baja, y en abril de 2023 alcanzó un nivel de 6.3%, lo que significa 60 puntos base menos que en marzo. Por otro lado, la inflación subyacente muestra disminución por tercer mes consecutivo al descender del 8.1% en marzo al 7.7% en abril. Sin embargo, este nivel de inflación subyacente todavía muestra presiones inflacionarios en los rubros de alimentos procesados, bienes de consumo y costo de la vivienda.

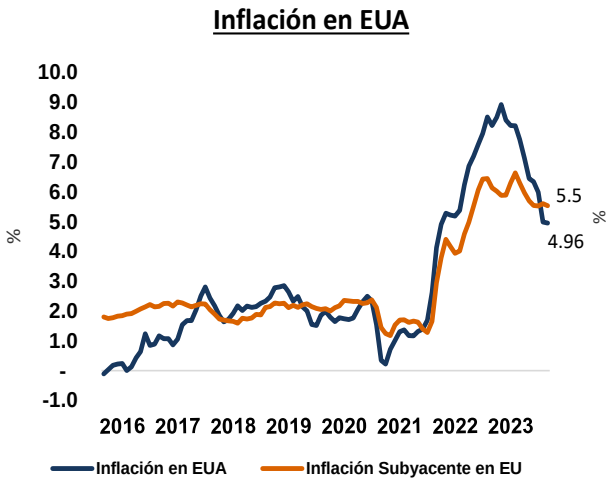
Dado el alto nivel de la inflación subyacente el Banco de México llevó su tasa de referencia a 11.25%, cuando en marzo su Junta de Gobierno aumentó 25 puntos base la tasa de referencia.

La inflación en EUA ha desacelerado su caída alrededor del nivel de 50%, esto debido a que la inflación subyacente se ha estancado en un nivel cercano al 5.5%, este comportamiento se debe a una desaceleración de la economía lo cuál tienen implicaciones sobre la demanda de dinero y a la política fiscal expansiva que afecta la oferta.

El tipo de Cambio. Se ha fortalecido al alcanzar en abril los 18.1 pesos por dólar, el nivel más bajo desde marzo de 2018, esto se debe a la política fiscal de la SHCP que está basada en mantener controlada la relación entre deuda y producto menor al 60%. Aunado a esto, la política fiscal expansiva de EUA y el diferencial de tasas entre México y EUA, que en febrero alcanzó 650 puntos base, permite estos niveles de tipo de cambio.







Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

El sector inicia el año con crecimiento en su emisión generado por la inflación que presiona los precios de las pólizas.

La colocación de primas en el sector asegurador y afianzador mexicano continúa mostrando signos de mejora; particularmente al 1T 2023 reportó crecimiento respecto al ejercicio anterior, impulsado por el aumento de los precios de las primas en los seguros de Gastos Médicos y Automóviles.

Al 1T 2023, los seguros de Vida redujeron su participación respecto a 2022, debido a un efecto combinado de crecimiento de seguros con componente de ahorro por el aumento en tasas de interés, y un decremento en la emisión de los seguros colectivos debido al impacto del entorno económico enfrentado por las empresas.

La operación de Accidentes y Enfermedades por su parte, mantuvo su crecimiento sostenido, el cual continúa siendo impactado tanto por la inflación en los servicios privados de salud, como por la propia demanda de servicios médicos de prevención.

Cabe señalar que a enero de 2023 se reportaron en México 51,486 casos de personas con seguro de Gastos Médicos infectadas por COVID-19, con un costo promedio por atención hospitalaria de $519,854, mientras que para seguros de Vida existieron 157,030 casos con un monto promedio de $228,501, lo que lo convierte en el siniestro más costoso de la historia del sector asegurador con un monto de $62.6 miles de millones de pesos.[1]

Por su parte, la colocación de los seguros de Autos fue impulsada satisfactoriamente en mayor medida por el aumento del costo de las autopartes y por las ventas de vehículos durante el 1T 2023, mientras que los seguros de Daños sin Autos presentaron incrementos relacionados con la contratación de pólizas gubernamentales.

La siniestralidad continúa en niveles altos, impulsada al 1T 2023 por los seguros de Daños (particularmente en Marítimo y Transportes, y Responsabilidad Civil); y ha sido afectada también en los seguros de Autos por la escasez de repuestos, y en los seguros de Accidentes y Enfermedades por la inflación en lo relacionado con los costos de la salud. En la operación de Vida, por su parte, la siniestralidad muestra disminución debido a la reducción de la mortalidad.

A un año de las alzas iniciales en las tasas de interés, éstas comienzan a estabilizarse, y similarmente ocurre con las pérdidas por valuación. Así, en el presente trimestre se observa un crecimiento de los productos financieros, que aunado al crecimiento en la emisión y la estabilidad en la siniestralidad, ha impulsado las utilidades del sector. Particularmente en Vida, las utilidades se vieron favorecidas tanto por los productos financieros, como por la reducción de la siniestralidad, superando así sus niveles de 2020.

Ante el complejo entorno global de los últimos años, el sector ha demostrado ser solvente y estable, sin embargo, frente la incertidumbre económica que plantea 2023, es necesario mantener la vigilancia proactiva sobre la solvencia de las instituciones, así como contener los aumentos en los precios de los seguros.

Fuente: CNSF

1. Fuente: Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) a enero de 2023.

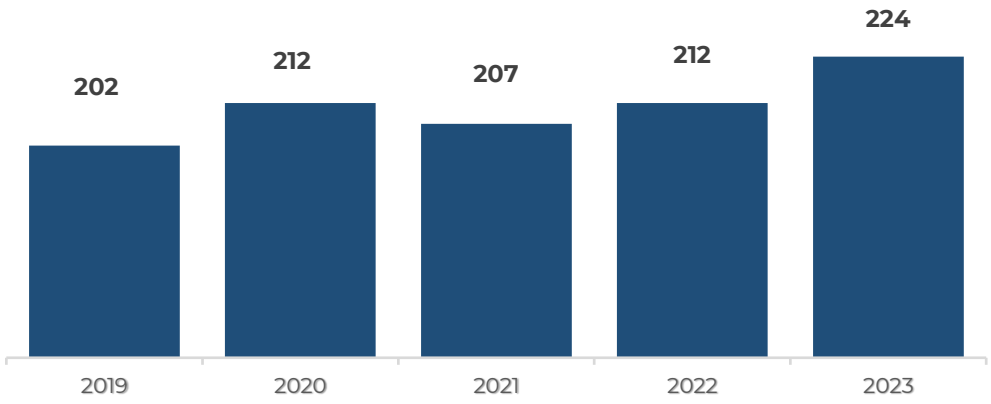
Primas

La colocación de primas muestra alza respecto a 2022 impulsada por la inflación en los costos de las autopartes y de salud…

Comportamiento Anual

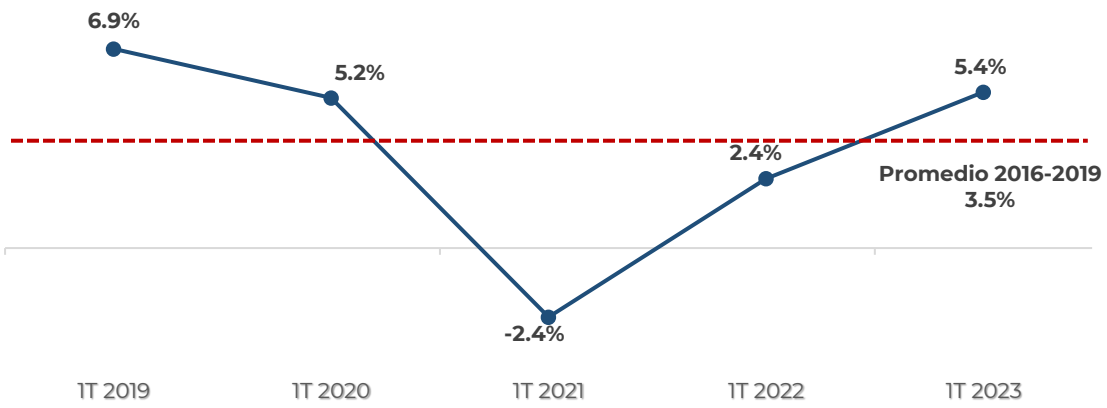
De enero a marzo de 2023 la colocación de las **primas creció 5.4%** en comparación con el mismo periodo del año anterior, con un **aumento de 5.2% en Seguros y de 12.4% en Fianzas**. Esto provocado por la alta inflación que impacta en los seguros de Autos y Gastos Médicos.

Prima Acumulada a Marzo
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)



El sector ya se recupera de la caída que se presentó en el 1T 2021. Al cierre de marzo, **la tasa de crecimiento acumulado se situó 1.9 p.p.** por arriba del promedio observado entre 2016 y 2019, sin embargo, aún no se alcanza el nivel previo a la pandemia.

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



Comportamiento Trimestral[2]

Durante el 1T 2023, la colocación de **primas aumentó 23.4%** respecto al 4T 2022, desde la entrada al modelo tipo Solvencia II, es el crecimiento trimestral es el más alto que se ha presentado causado por el impacto de la inflación en los costos de la salud y de los aumentos en los precios de las autopartes.

El **Seguros aumentó en 24.2%,** debido a la mejoría en: Vida de 14.8%, Daños 34.3%, cuyo principal componente al alza fue Daños sin Autos 56.2%. Autos 15.6%, y en Accidentes y Enfermedades los seguros de Gastos Médicos aumentaron 27.8% y Pensiones 9.7 por ciento.

1. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
2. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.

Fuente: CNSF

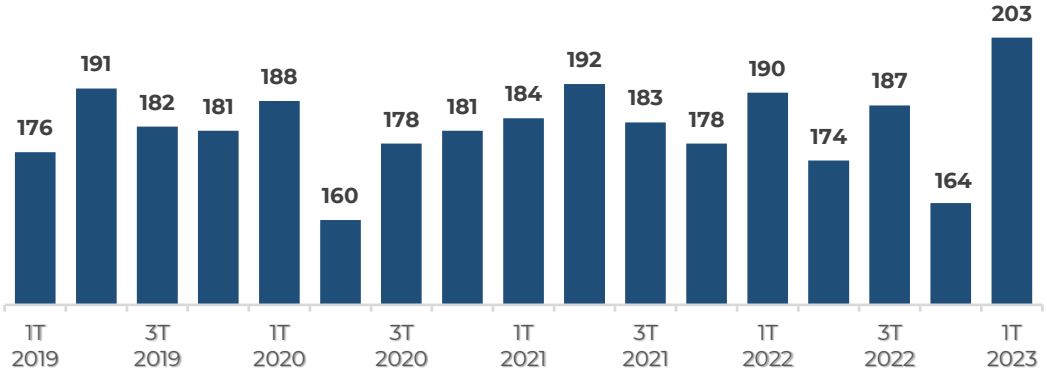
Primas

...los motores del crecimiento en Autos fueron el alza en los costos de las autopartes así como las mayores ventas...

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

Fianzas decreció 5.5% después de un aumento de 2% en el trimestre anterior.

Emisión trimestral ajustada por estacionalidad (Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)



Comportamiento acumulado por Operación

Durante el 1T 2023, **la colocación de seguros de Autos aumentó 15.4%,** originado por el repunte de 22%[2] en las ventas de autos nuevos y el alza de los costos de las autopartes. Los autos asegurados aumentaron 6.1% respecto al 1T 2022, lo que implica que el aumento de la colocación se debe al efecto de aumento en el precio de la prima.

Daños sin Autos incrementó 11.7%, Riesgos Catastróficos e Incendio tuvieron incrementos de 18.5% y 4.8%, respectivamente, ambos relacionados con las pólizas de Daños de SHCP y SEP.

Colocación de Seguros y Fianzas al 1T 2023 (Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)

Operación	Prima Directa	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**84.9**	**37.9**	**-0.1**	**0.0**
Pensiones	**9.6**	**4.3**	**-19.8**	**-1.1**
Accidentes y Enfermedades	**44.1**	**19.7**	**9.4**	**1.8**
Daños	**81.2**	**36.3**	**13.3**	**4.5**
Daños sin Autos[4]	43.5	19.5	11.7	2.1
Autos	37.7	16.8	15.4	2.4
Total Seguros	***219.8***	***98.2***	***5.2***	***5.2***
Total Fianzas	***4.0***	***1.8***	***12.4***	***0.2***
Mercado Seguros y Fianzas	**223.8**	**100**	**5.4**	**5.4**

1. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.
2. Fuente: INEGI.
3. Global Medical Trends 2022.
4. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos y Caución.

Primas

...Daños, al igual que Accidentes y Enfermedades, crecieron en mayor medida que Vida; esta última sufrió una reducción en su participación.

Accidentes y Enfermedades continuó mostrando crecimiento sostenido, que en el 1T 2023 fue de 9.4%, impulsado por el **aumento de 10% en Gastos Médicos**, resultado de la inflación en los servicios privados de salud que durante 2022 crecieron 16%[3]. En contraparte, Accidentes Personales decreció 4.2%. Salud mostró un alza de 9.4%, ante la creciente demanda de servicios médicos de prevención.

Los seguros de Vida disminuyeron 0.1% respecto a 2022 y cada uno de sus componentes tuvo un comportamiento distinto: En **Vida Individual**, se **presentó un alza de 8%,** en particular los seguros con componente de ahorro[1] por el aumento en tasas de interés crecieron 14 por ciento. Por otra parte, **Vida Grupo[2] tuvo una baja de 11.2%** debido a los impactos del entorno económico en las empresas, sus principales clientes.

Los Seguros de Pensiones derivados de las Leyes de Seguridad Social **decrecieron 19.8%** por dos factores: el incremento en las tasas de interés que reduce las reservas para realizar el pago de las pensiones, y el cambio en las tablas de mortalidad[3] que se realizó en noviembre de 2022, que genera menores montos constitutivos para las pensiones de viudez y orfandad. De enero a marzo de 2023, el número de Resoluciones se ubicó en 8,159, una disminución de 3.7% y los Montos Constitutivos alcanzaron los 9,637 millones de pesos, una contracción de 15.5% respecto al mismo periodo de 2022.

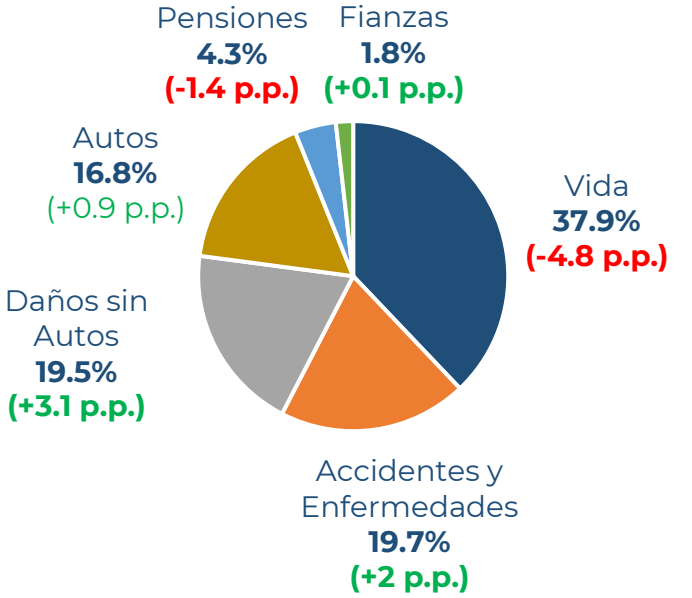
1. Estos seguros forman parte de Vida Individual.
2. Incluye Vida Grupo y Colectivo.
3. Anexos 14.2.5-k y 14.2.6–k de la Circular Única de Seguros y Fianzas.
4. Fuente INEGI.
5. Entre paréntesis se muestra el cambio respecto al año anterior.

Dentro de la operación de Fianzas, el principal impulsor fueron las **Fianzas Administrativas** con un **crecimiento de 17.5%** debido a la recuperación del Sector Construcción[4].

Distribución de las Primas

Al cierre de 1T 2023, la colocación de primas tuvo modificaciones en la composición de la cartera del Sector respecto a 2022. En este sentido, resalta el aumento en la participación de **Accidentes y Enfermedades**, **Daños** y **Fianzas**. Por otro lado, se han observado reducciones en **Pensiones** y **Vida**, siendo este último el más afectado con una disminución de 4.8 p.p. y una participación de 37.9% del mercado.

Composición de Cartera del sector al 1T 2023[5]



Fuente: CNSF

Primas

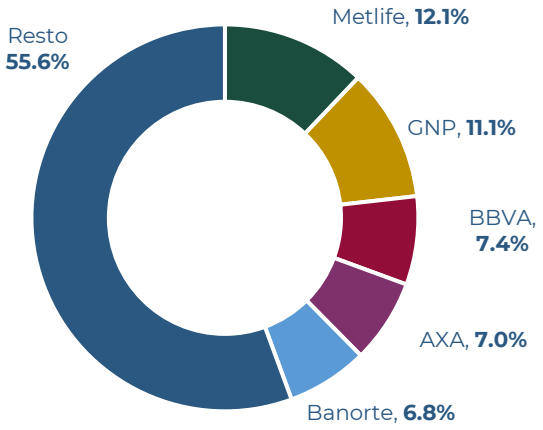
Las instituciones que constituyen el CR-5[1] disminuyeron su nivel de concentración.

El Índice CR-5[1] se ubicó en 43.5%, 0.9 p.p. por debajo del año anterior; mientras que **el Índice Herfindahl[2] alcanzó los 549 puntos[3],** lo que representa 4 p.p. más alto que el año anterior. Los valores obtenidos en ambos índices indican **baja concentración** dentro del sector.

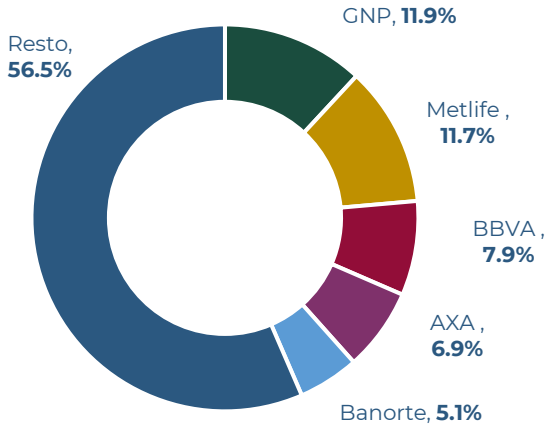
En su comportamiento general, es importante destacar el aumento en la participación de GNP, que por primera vez durante el 1T en los últimos 5 años supera a Metlife.

Ratio de Concentración 1T
(5 instituciones con mayor Prima Directa)

2022
Ratio = 44.4%



2023
Ratio = 43.5%



1. Participación de las 5 principales instituciones en la colocación.
2. Este índice mide la concentración de un mercado de 0 a 10,000; entre más elevado el valor, más monopolizado se encuentra el mercado.
3. 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.

Fuente: CNSF

Reaseguro

El Sector presenta un alza en el porcentaje de prima cedida al reaseguro.

Reaseguro

El porcentaje de reaseguro y reafianzamiento cedido por el sector con respecto a la prima emitida fue del 20.3%, lo que representa un aumento de 0.5 p.p. en comparación con el año anterior. Por otro lado, el reaseguro tomado alcanzó los 5.7 miles de millones de pesos, esto es un aumento de 4.5% respecto al año anterior.

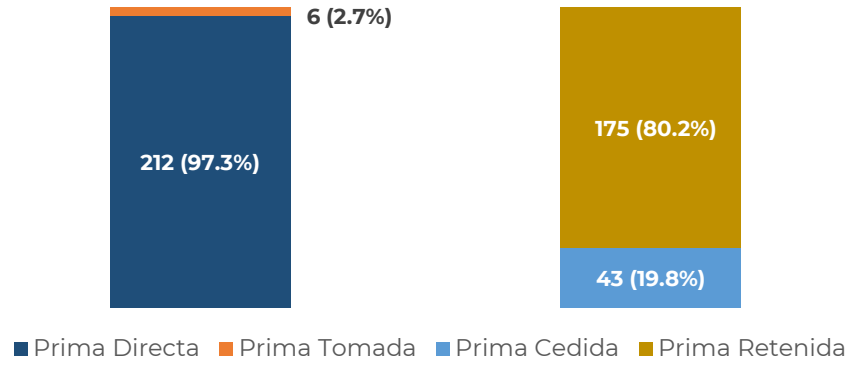
Porcentaje de cesión de cartera a Reaseguro 2023-2022

Operación	% Cesión de Cartera	
	2022	2023
Vida	8.4	6.4
Accidentes y Enfermedades	7.6	6.3
Daños sin Autos[1]	65.6	70.7
Autos	7.3	6.2
Fianzas	50.6	51.7
Mercado de Seguros y Fianzas	**19.8**	**20.3**

Al estabilizarse la mortalidad y los retiros en los seguros con componente de ahorro, la cesión en **Vida** se redujo en 2 p.p. En **Daños sin Autos** se observaron crecimientos en la cesión, debido al reaseguro de pólizas de gobierno, principalmente en los ramos de **Responsabilidad Civil (3 p.p.), Incendio (6 p.p.) y Riesgos Catastróficos (6 p.p.).**

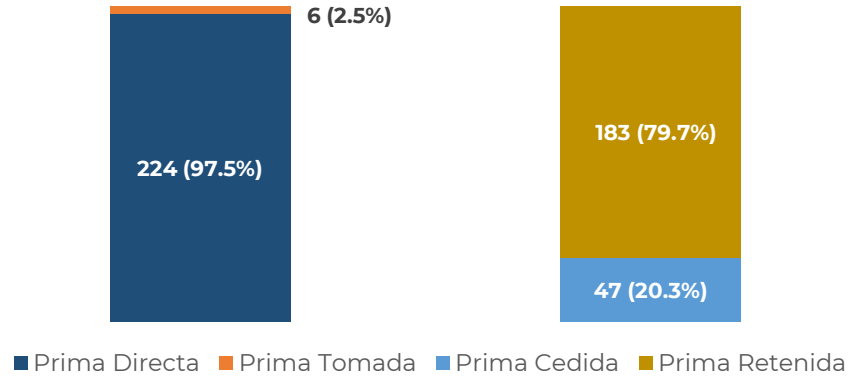
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos, Reafianzamiento y Caución.

Flujo de Prima Emitida al 1T 2022
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)



En 2023, la prima emitida del mercado se ubicó en 230 miles de millones de pesos, el 98% por comercialización directa y el resto por reaseguro y reafianzamiento tomado. Después de la cesión de riesgos, las instituciones de seguros y fianzas retuvieron el 80% del total de la prima emitida.

Flujo de Prima Emitida al 1T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos)



Fuente: CNSF

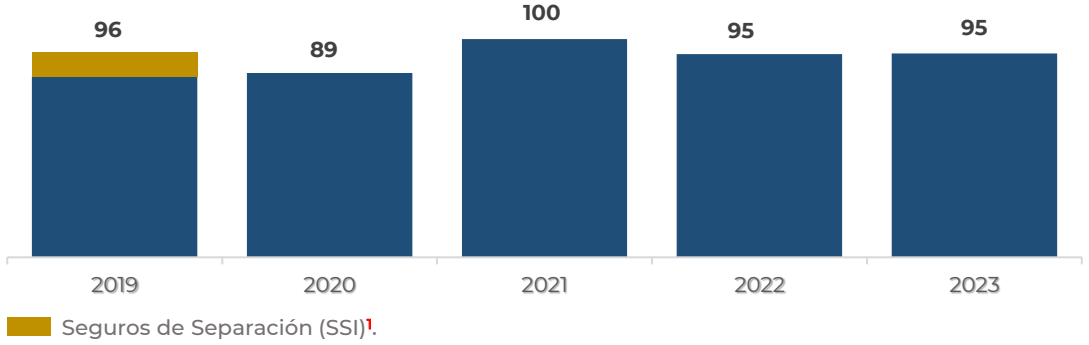
Siniestralidad

La siniestralidad se mantiene en niveles altos.

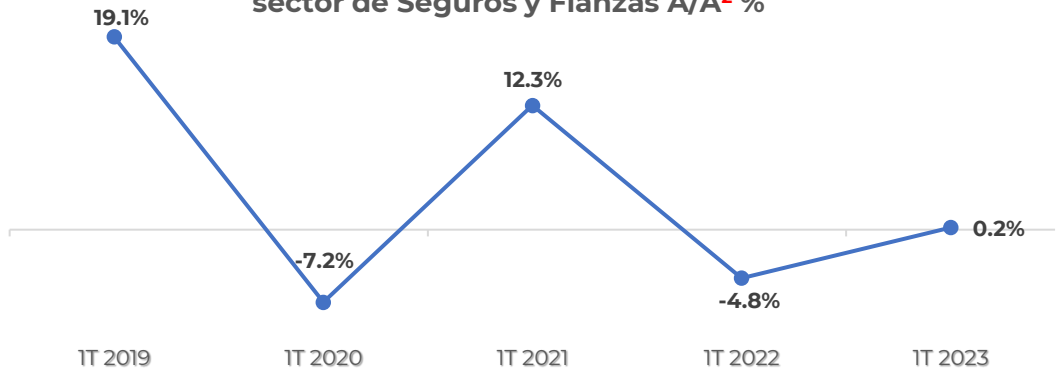
Comportamiento Anual

En el 1T 2023, **la siniestralidad** del Sector se mantuvo en niveles elevados, alcanzó los **95 miles de millones de pesos**. Esto representa un ligero **aumento del 0.2%** respecto al año anterior. Dicho incremento se debe al alza de **0.1% en Seguros** y de **9.6% en Fianzas**.

Siniestralidad acumulada al 1T 2019-2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)



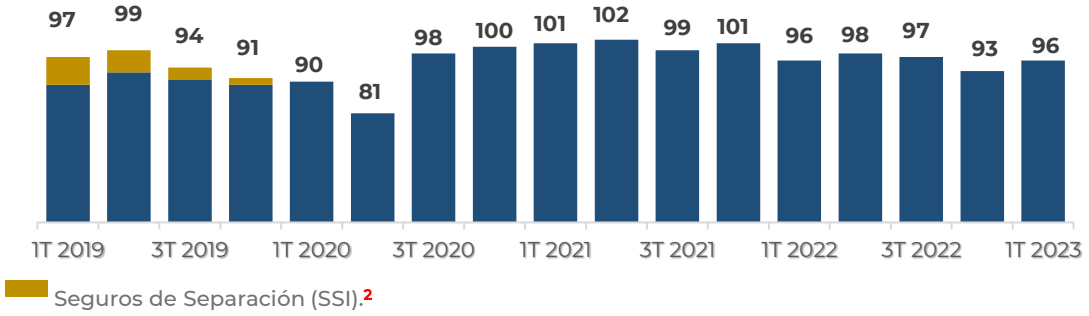
Crecimiento de la siniestralidad del sector de Seguros y Fianzas A/A[2] %



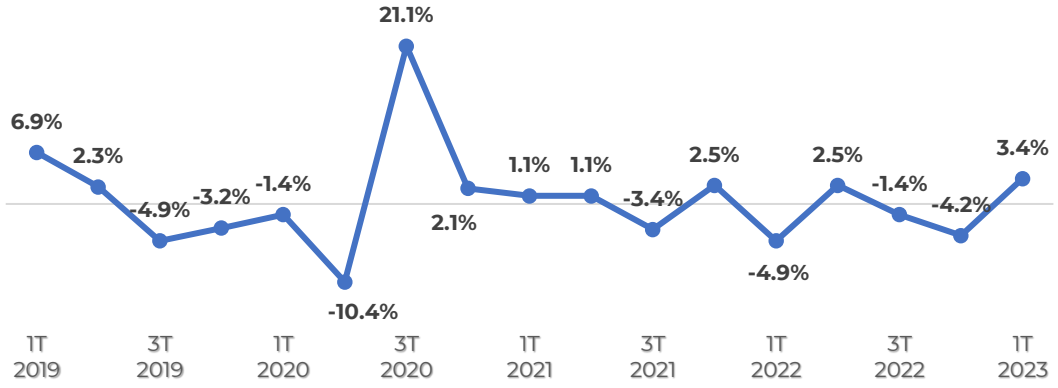
Comportamiento Trimestral

La siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad presentó un **alza del 3.4%** y se mantiene en niveles históricamente altos. Del total en 1T 2023, **Accidentes y Enfermedades participa con el 23.4%** (19.7% de las primas) y **Autos 23%** (16.8% de las primas).

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad
(Cifras en miles de millones de pesos constantes a 1T 2023)



Crecimiento de la siniestralidad del sector de Seguros y Fianzas T/T[2] %



1. Seguros de Separación Individualizados para los trabajadores del Gobierno Federal.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

Fuente: CNSF

Siniestralidad

Los seguros de Daños fueron afectados por siniestros atípicos.

Siniestralidad anual por Ramo

En **Daños**, se observó un **aumento del 21.8%** en la siniestralidad en comparación con 2022. **Daños sin Autos creció 24.8%** debido al incremento en **Responsabilidad Civil de 244.1%**, así como en **Marítimo y Transportes 134.2%**; mientras que **Autos lo hizo en 21.4%** debido a la escasez de repuestos, lo que aumentó el costo de las reparaciones.

En Accidentes y Enfermedades, los siniestros de Gastos Médicos crecieron 12%, debido a la inflación del rubro de servicios hospitalarios.

Vida disminuyó 15.4% en comparación con el 1T 2022, por la reducción de la mortalidad[1] y la reducción de 9.8% en los montos por rescate[2]. **Vida Grupo**[3], que principalmente cubre la mortalidad, **cayó 16.2%,** mientras que **Vida Individual**, que incluye seguros con componente al ahorro, se **contrajo un 15.1 por ciento.**

El principal componente de Fianzas son las **Fianzas de Fidelidad, con un aumento de 16.9%**, mientras que las **Fianzas Administrativas tuvieron un aumento del 13.2%.** Por otro lado, las **Fianzas Judiciales y las Fianzas de Crédito disminuyeron su siniestralidad 80.9% y 132%,** respectivamente.

Siniestralidad por Ramo al 1T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)

Operación	2023	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**39.8**	**41.9**	**-15.4**	**-7.7**
Pensiones	**6.9**	**7.3**	**5.9**	**0.4**
Accidentes y Enfermedades	**22.2**	**23.4**	**12.3**	**2.6**
Daños	**25.5**	**26.9**	**21.8**	**4.9**
Daños sin Autos[4]	3.7	3.9	24.8	0.8
Autos	21.8	23	21.4	4.1
Seguros	**94.4**	**99.5**	**0.1**	**0.2**
Fianzas	**0.5**	**0.5**	**9.6**	**0.0**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**94.9**	**100**	**0.2**	**0.2**

1. Fuente: INEGI.
2. Cancelación anticipada de pólizas de seguro con reembolso al contratante.
3. Incluye Vida Grupo y Colectivo.
4. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos y Caución.

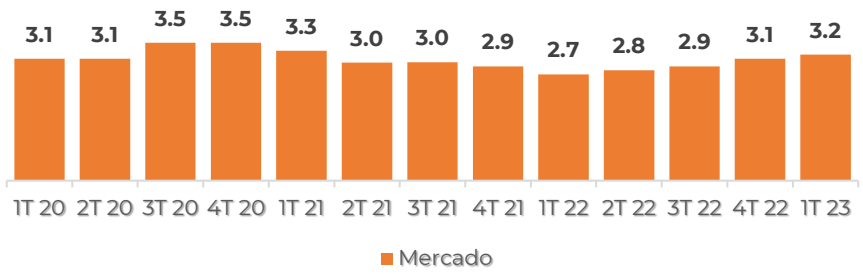
Fuente: CNSF

Solvencia

La solidez del sector se refleja en sus niveles de solvencia y suficiencia, que regresan paulatinamente a niveles habituales.

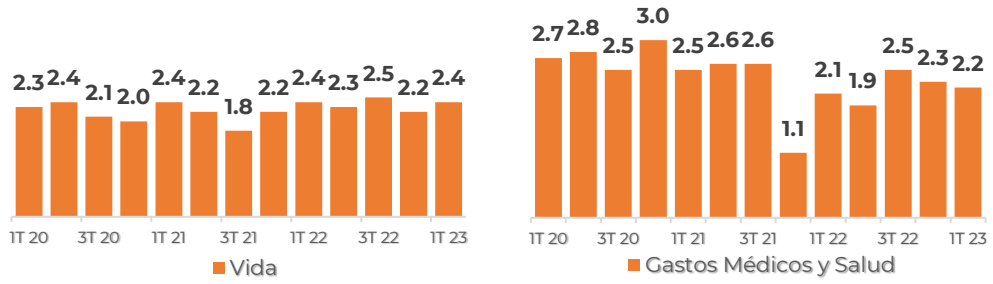
En materia de solvencia, el sector mantiene su fortaleza; al cierre de 1T 2023 tenía **2.2 veces más capital** que el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, 0.5 p.p. por encima del nivel observado durante 2022.

Índice de Cobertura de RCS 2020-2023[1, 2]



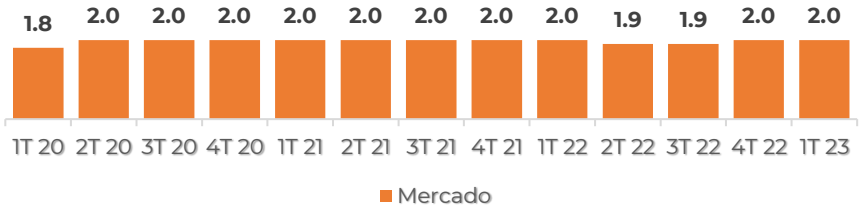
La cobertura del RCS es 1.2 veces mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y 1.4 veces más en Vida. Se observa recuperación en ambos debido a la caída en siniestralidad causada por el COVID-19.

Índice de Cobertura de RCS, Vida, Gastos Médicos y Salud 2020-2023 [1, 2]



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

Índice de Liquidez 2020-2023 [1, 2]



La Base de Inversión[1] se mantiene estable en un valor de 2.0, 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 regulatorios es de 1.

Fuente: CNSF

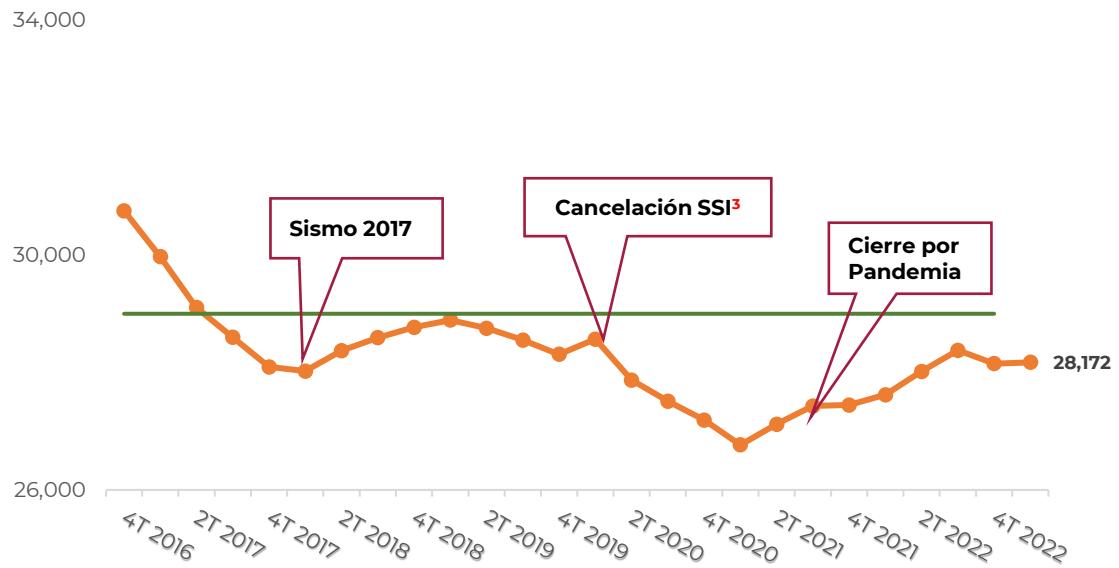
Solvencia

El indicador de dinamismo y robustez muestra que el mercado rompió su tendencia al alza.

En el 1T de 2023, dado el crecimiento en emisión, el **Índice de Dinamismo y Robustez**[1] del mercado **muestra una ligera recuperación de 0.1%** respecto al trimestre anterior, con lo que se ubicó en 28,172 puntos; el índice se encuentra en niveles prepandemia, sin embargo, esta por debajo la zona de Fortaleza que se observó por última vez en el 1T de 2019.

La colocación del sector creció y con ella la razón financiera de ventas, sin embargo, el componente de rentabilidad decreció por la contracción trimestral en las utilidades, lo que, en conjunto, tuvo efecto negativo en este Índice adelantado.

Índice de Dinamismo y Robustez del sector 2016- 2023[1,2]



1. El índice se mide a través de razones financieras específicas del Sector aplicadas al modelo Z de Altman, la fortaleza del Sector e instituciones.
2. 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 Alerta menor a 22,000. Zona de Quiebra menor a 0 puntos.
3. Seguro de Separación de empleados del Gobierno Federal (SSI).

Fuente: CNSF

Estados Financieros

El Sector contiene sus gastos ante el entorno incierto sin reducir remuneraciones.

Estado de Resultados

Tras un año de aumento, las tasas de referencia de México y EUA se estabilizaron en valores altos. **No se presentaron pérdidas por valuación,** por lo que **los productos financieros crecieron 62%**; este efecto, en conjunto con los niveles altos de siniestralidad, llevó a que el monto requerido para las reservas aumentara 44.4%, principalmente en Vida (94.5%) por su naturaleza de largo plazo. A lo anterior se agrega el crecimiento en prima que experimentó el sector.

Estado de Resultado del sector al 1T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)

	2023	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	**182.8**	**4.4**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	60.5	44.4
Prima Neta Devengada	**122.3**	**-8.2**
Costo Neto de Adquisición	29.5	5.2
Costo Neto de Siniestralidad	94.9	0.2
Utilidad Técnica	**-2.1**	**-119.6**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	2.6	29.3
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	0.6	-6.6
Gastos de Operación Netos	11.2	-8.9
Utilidad de la Operación	**-15.2**	**-387.1**
Productos Financieros	36	62
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	1.0	206.9
Utilidad antes de Impuestos	21.8	12.1
Utilidad del Ejercicio	**16.3**	**9.3**

1. Corresponde a los pagos adicionales ajenos a las comisiones, como bonos e incentivos.
2. Se omite Pensiones debido a que la ley del Sistema de Ahorro para el retiro limita los incentivos para los asesores de pensiones.

El saldo neto de estos sucesos fue 6.1 miles de millones de pesos a favor de las **Utilidades,** que se ubicaron en 16.3 miles de millones de pesos, **9.3% más que el 1T 2022.**

Costos y Gastos

A nivel Sector el **Costo de Adquisición creció 5.2%,** es decir, se comportó de manera similar a la prima; de manera conjunta las comisiones y compensaciones[1] a agentes aumentaron en 4.1 por ciento. El principal componente del crecimiento fue el rubro de otros gastos de adquisición que entre otros incluye publicidad, remuneraciones de agentes empleados y costo de instalación.

Dentro de las Operaciones[2] el comportamiento fue mixto, en **Vida** a pesar de que la prima decreció, los Costos de Adquisición se **incrementaron en 4.5%** principalmente por el aumento de pago en servicios (11.9%) y honorarios (34%) relacionados con la venta de seguros. **Fianzas** se encuentra en una situación similar, el costo de Adquisición se **incrementó 23 p.p.** más que la prima, principalmente por el pago de compensaciones adicionales a agentes (103%); en el caso de **Accidentes y Enfermedades se tuvo un alza de 7.9%** y en **Daños de 3.4%**, en ambos, los Costos se incrementaron menos que la prima, sin embargo, en el caso particular de Daños, los costos se compensaron con comisiones recibidas por el reaseguro cedido.

El entorno incierto de la economía llevó a la contención en los **Gastos de Operación** del sector, que **se redujeron en 8.9%**, esto fue generalizado en las Operaciones; el único rubro que no se contrajo fue el de Remuneraciones y Prestaciones al personal, que se incrementó en 3.6 por ciento.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las tasas de interés se estabilizaron y con ello, las pérdidas por valuación…

Productos Financieros

Las tasas de interés se mantienen en niveles elevados, con lo que se diluye el efecto contable del crecimiento repentino que experimentaron durante 2022; **las inversiones de renta fija obtuvieron mayores ganancias** tanto por intereses (27.7% respecto a 2022), así como por valuación (10% respecto a 2022), en el caso de las inversiones en renta variable, **los dividendos se incrementaron en 33%** tras el mal resultado de 2022. Esto elevó los productos financieros del sector a 36 miles de millones de pesos, con lo que se compensaron las pérdidas operativas del periodo.

Productos Financieros del sector al cierre de 1T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos a precios constantes al 1T 2023)

Operación	Productos Financieros*	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**17.1**	**244.5**	**54.5**
Pensiones	**13.4**	**-2.2**	**-1.4**
Accidentes y Enfermedades	**1.9**	**37.1**	**2.3**
Daños	**3.2**	**58.7**	**5.3**
Daños sin Autos[1]	1.7	93.1	3.6
Autos	1.5	33.4	1.7
Seguros	**35.6**	**61.2**	**60.7**
Fianzas	**0.4**	**171**	**1.3**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**36**	**62**	**62**

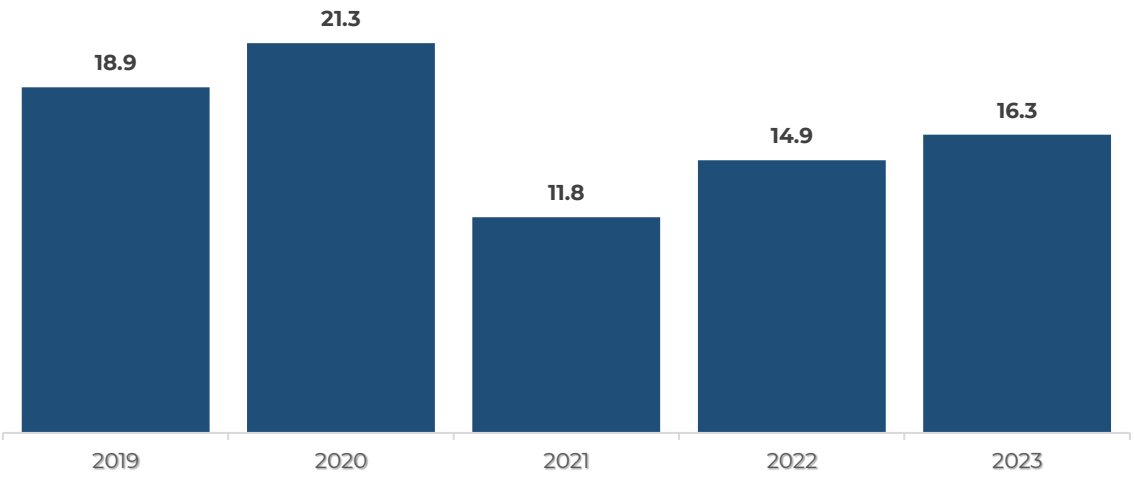
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos y Caución.
2. Rentabilidad Financiera.

Utilidad

El crecimiento en la emisión, la estabilidad en la siniestralidad y el desempeño de los Productos Financieros del sector impulsaron las utilidades en 9.3% para alcanzar los 16.3 miles de millones de pesos, esto implica un **ROE[2] anualizado de 22.8 por ciento**. **La utilidad se encuentra 23% por debajo de los niveles de 2020 antes del confinamiento pero muestra tendencia a la alza.**

Las utilidades de **Vida se recuperaron 156%** debido a la reducción en siniestralidad y al buen desempeño de los productos financieros, y por tanto superan los niveles de 2020.

Utilidad del ejercicio acumulada al 1T 2019-2023
(miles de millones de pesos constantes)



Fuente: CNSF

Estados Financieros

...las utilidades de Vida se recuperan tras mostrar pérdidas al 1T de 2022...

A pesar de que disminuyó la emisión y aumentó la siniestralidad, **Pensiones incrementó utilidades en 47%** debido al efecto de las nuevas tablas de mortalidad en el cálculo de reservas y los Productos Financieros, que aunque decrecieron, generaron ingresos para la Operación.

La utilidad de **Fianzas aumentó en 41.7%** por los productos financieros que se incrementaron en 171% tras la caída de 2022.

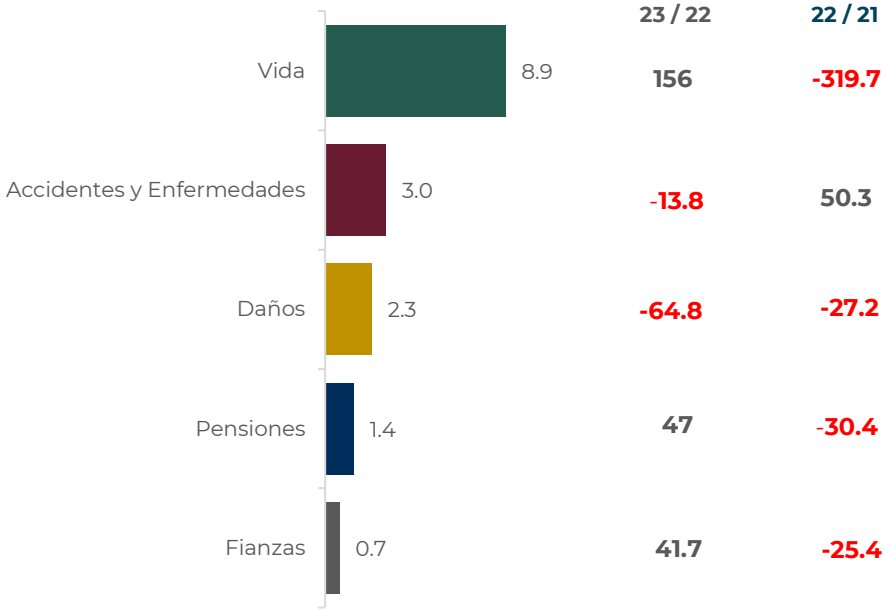
La siniestralidad de **Daños sin Autos se encuentra cerca de su máximo histórico**, esto impactó negativamente las utilidades (61.6%). Las utilidades de Autos se encuentran en descenso desde 2020, al 1T de 2023 se encuentran en su nivel más bajo desde 2016. De manera conjunta, la utilidad de Daños se encuentra en mínimos históricos.

A pesar de que la prima de **Gastos Médicos** se encuentra en máximos históricos, el aumento en los costos de la salud privada elevó la siniestralidad en mayor proporción, por lo que las utilidades del Ramo **se contrajeron 13.3%;** este incremento en costos afectó a Accidentes Personales y Salud, con lo que la utilidad de **Accidentes y Enfermedades disminuyó en 13.8 por ciento**.

Las instituciones que mas contribuyeron al crecimiento de las utilidades del sector fueron Seguros BBVA, Grupo Nacional Provincial y Pensiones Inbursa, que crecieron 88%, 56% y 136% respectivamente y sumaron 3.7 miles de millones de pesos en utilidades (23% del mercado).

Las instituciones con mayores pérdidas fueron Chubb Seguros, Chubb Aseguradora de Caución y AIG, que contabilizaron 676 millones de pesos en pérdidas.

Distribución de la Utilidad al 1T 2021-2023
(miles de millones de pesos)



Fuente: CNSF

Estados Financieros

Los cambios en política monetaria afectaron la composición del portafolio de inversión del Sector.

Activos

Los activos del sector decrecieron 0.5% principalmente por los **Valores Gubernamentales** que **disminuyeron en 4.2%,** aunque su peso en la cartera del sector aumentó; el rubro que tuvo mayor variación positiva respecto al año anterior con 8.9% fue Deuda Privada. La cartera de Crédito del sector decreció 4.4 por ciento.

Por la mayor cesión, el rubro de **Reaseguradores y Reafianzadores dentro del activo creció 7.1%**, originado por el aumento de 6.3% en los Importes Recuperables de Reaseguro y por siniestros pendientes de pago[1].

Activos del sector al cierre de 1T 2022-2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes al 1T 2023)

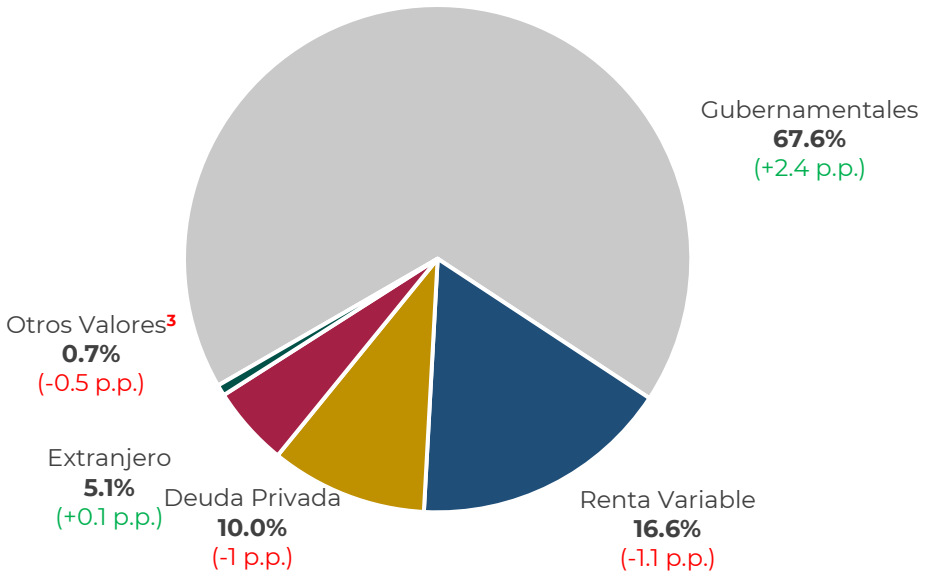
Activos	2022	2023	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	1,056.8	1,103.5	-4.2
Deuda Privada	178.3	163.7	8.9
Renta Variable	286.5	271.3	5.6
Extranjeros	80.8	82.9	-2.4
Total Activos	**1,697.2**	**1,706.3**	**-0.5**

Inversiones en Valores

Al cierre de 1T 2023, las **Inversiones en Valores representaron el 77.9%** del activo y ascendieron a 1,706 miles de millones de pesos.

En el caso de aActivos en el extranjero, Renta variable y Deuda privada, se observaron descensos en la participación dentro de la cartera debido a la fortaleza que muestra el peso mexicano ante otras divisas y el atractivo que ofrece la deuda gubernamental por el alza de tasas.

Inversiones en Valores al 1T 2023[2]
(miles de millones de pesos)



1. Dependiendo del tipo de contrato de reaseguro, los reaseguradores tienen hasta 90 días para pagar siniestros a las cedentes
2. Entre paréntesis se muestra el cambio respecto al año anterior.
3. Otros Valores: Valores derivados, Valores dados en préstamo y Valores restringidos.

Fuente: CNSF

Riesgos

Los riesgos probables más evidentes para el 2023 son: continúen los aumentos en la tasa de interés, el menor crecimiento económico, la persistencia inflacionaria y los niveles altos de la siniestralidad en Accidentes y Enfermedades.

Geopolíticos:

- Tensión entre EUA y China.

Macro:

- Persistencia de una inflación relativamente alta.
- Nuevos incrementos en las tasas de interés.
- Menor crecimiento económico mundial.
- Volatilidad en los mercados financieros.

Sector:

- Altos costos en los servicios hospitalarios y en el precio de las autopartes.
- Largos tiempos de espera en la reparación de vehículos (impactos reputacionales).

Ciberseguridad:

- Las instituciones tienen una mayor exposición a los ataques cibernéticos debido a la intensificación del uso de tecnologías y trabajo remoto.

Perspectivas

En 2023 se espera que se consolide la recuperación del sector.

- Se espera que se **intensifiquen los desarrollos tecnológicos** asociados a la cadena de valor del seguro (intermediarios, análisis de riesgos, evaluación de daños, reclamos, etc.).
- Continuará el **interés de inversionistas** tanto extranjeros como nacionales para incorporarse al mercado mexicano.
- La **alta inflación** del 2022 presionará los precios de las renovaciones, en particular en **Gastos Médicos y Autos**.
- Futuros aumentos en las **tasas de interés** tendrán impacto en la valuación de **reservas y productos financieros**.
- Con la creciente emisión de **productos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)** se espera que el Sector aumente su participación en el mercado.
- La Pandemia reforzó las prioridades **como la de mayor inclusión. Adicionalmente refuerza la necesidad de incorporar y fomentar la agenda ASG** tanto de las instituciones como de la propia CNSF.
- El acceso y difusión de la información del Sector a los interesados **intensificará el uso de la tecnología**.

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.

Durante el 1T 2023 se evaluaron múltiples entregas anuales y mensuales de información estadística, entre las que destacan:

Información Estadística por Operación Ramos o Seguro (ORS) 3° T 2022

Confiable: 64

Aceptable: 22

Poco confiable: 3

Deficiente: 3

No entregaron información: 2

Información Estadística por Operación Ramos o Seguro (Caución) 3° T 2022

Confiable: 8

Aceptable: 0

Poco confiable: 0

Deficiente: 0

No entregaron información: 0

Información Estadística por Operación Ramos o Seguro (ORS) 4° T 2022

Confiable: 71

Aceptable: 13

Poco confiable: 4

Deficiente: 4

No entregaron información: 1

Información Estadística RyS 3° T 2022

Confiable: 17

Aceptable: 0

Poco confiable: 1

Deficiente: 0

No entregaron información: 0

Información Estadística RyS 4° T 2022

Confiable: 17

Aceptable: 1

Poco confiable: 0

Deficiente: 0

No entregaron información: 0

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

Información Estadística de Fianzas Ejercicio 2022

Confiable: 9

Aceptable: 4

Poco confiable: 3

Deficiente: 2

No entregaron información: 0

Información Estadística del Sector Afianzador (SESAF)

Confiable: 5

Aceptable: 8

Poco confiable: 4

Deficiente: 1

No entregaron información: 0

Información Estadística del Sector Asegurador (SESA)

Confiable: 31

Aceptable: 47

Poco confiable: 16

Deficiente: 5

No entregaron información: 0

Información Estadística Cascos Embarcaciones

Confiable: 23

Aceptable: 7

Poco confiable: 3

Deficiente: 1

No entregaron información: 0

Información Estadística Cascos Aeronaves

Confiable: 23

Aceptable: 8

Poco confiable: 1

Deficiente: 0

No entregaron información: 0

Información Estadística Automóviles Flotilla Ejercicio 2021

Confiable: 16

Aceptable: 12

Poco confiable: 8

Deficiente: 3

No entregaron información: 0

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

Información Estadística SESA anual por Operación Ramo y Subramo (FES) Ejercicio 2021

Confiable: 52

Aceptable: 23

Poco confiable: 12

Deficiente: 13

No entregaron información: 3

Información Estadística Automóviles Individual Ejercicio 2021

Confiable: 14

Aceptable: 13

Poco confiable: 6

Deficiente: 6

No entregaron información: 3

Escanea para consultar la lista completa.

CONSULTA LA LISTA COMPLETA 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