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

La actualización de las Tablas de Mortalidad, por parte de la CNSF, trae Beneficios a los Pensionados

2T 2023

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

CONTENIDO

Información* al Segundo Trimestre de 2023

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

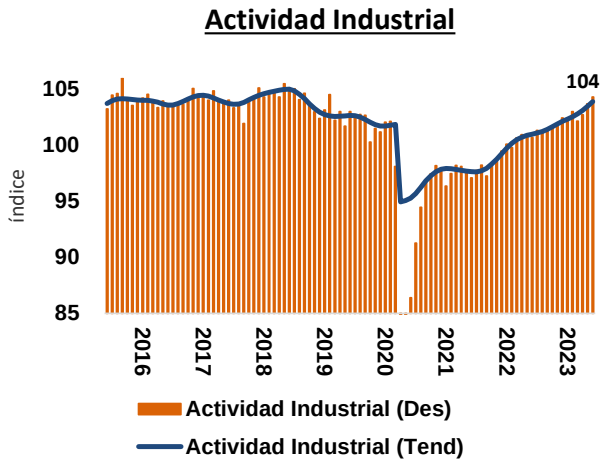
*La información contenida en este reporte incluye el 100% de aseguradoras y afianzadoras.

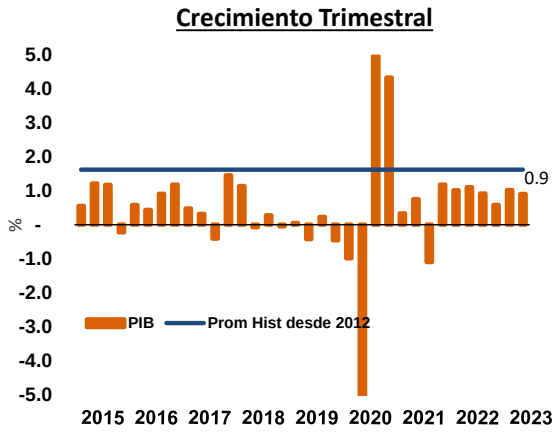
Coyuntura Macro

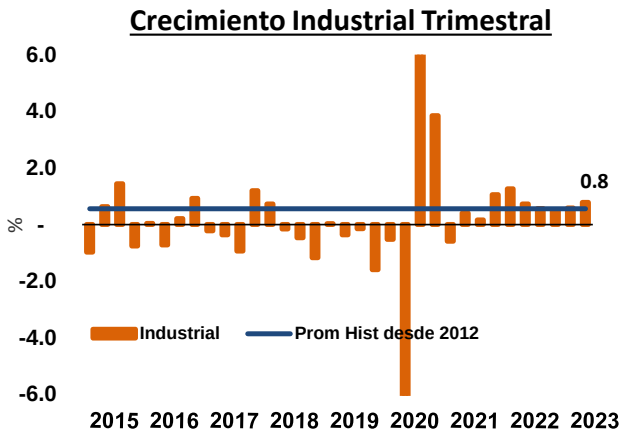
En el 2doT la economía continúa con du dinámica positiva impulsada por el sector industrial.

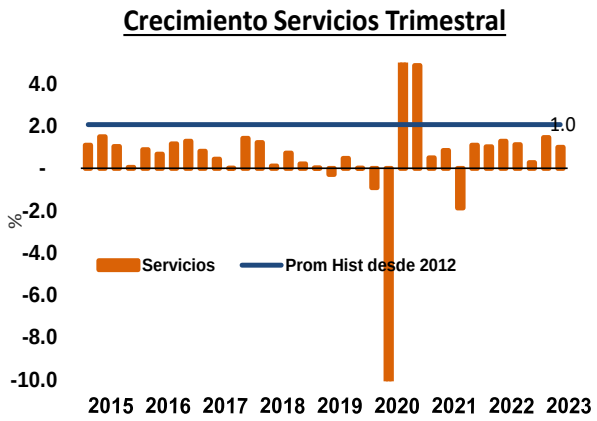
Crecimiento: En el 2do trimestre la economía mexicana creció 3.6% de forma anual y 0.9% respecto al trimestre anterior, este resultado continua mostrando solidez en la recuperación de la economía postpandemia, lo cual se debe principalmente al impulso de la actividad industrial que mostró un crecimiento mensual en el los últimos tres meses de 8.4% anualizado, esta dinámica se da por un aumento de la inversión en el sector manufacturero ligado a las exportaciones, (crecimiento a julio 3.9%), que se vio beneficiado por el proceso de relocalización industrial que se ha dado en el entorno internacional. Por otro lado, el sector servicios creció 1.0% de forma trimestral, debido a la fortaleza del peso, lo que impulsó a las importaciones, las cuales mostraron un aumento de 1.6% respecto al 2022.

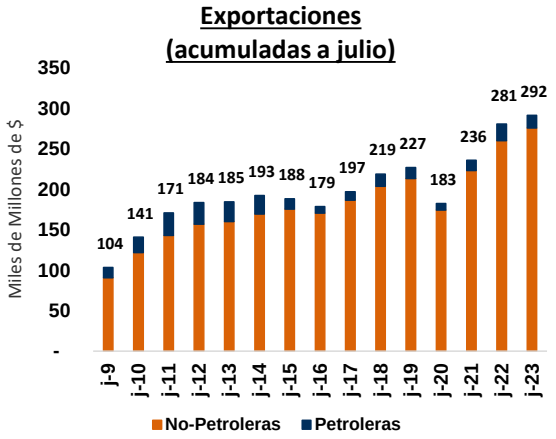
La aceleración de la actividad industrial se da por la recuperación del ahorro de la economía, principalmente por el ahorro externo, lo cuál ha impulsado la inversión ligada al sector exportador y en particular al sector automotriz, donde la exportaciones a julio crecieron 14.2 por ciento.











Fuente: INEGI

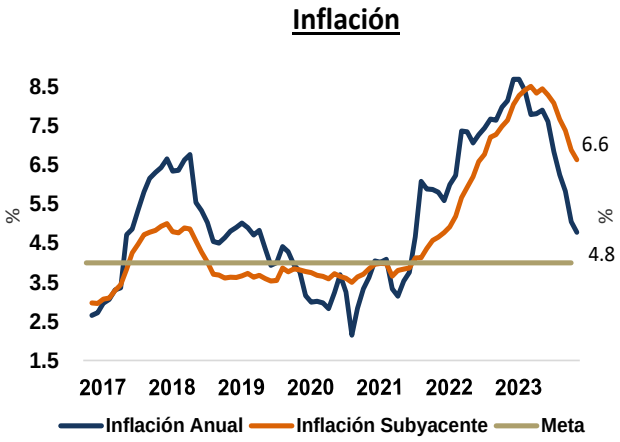
Coyuntura Macro

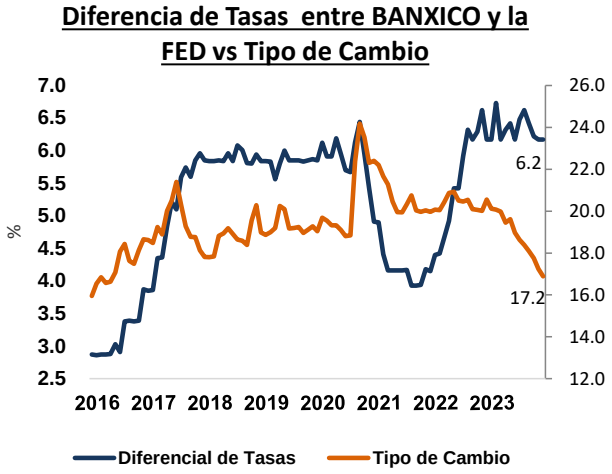
La inflación se mantiene su tendencia a la baja, debido a la política monetaria restrictiva de Banxico,

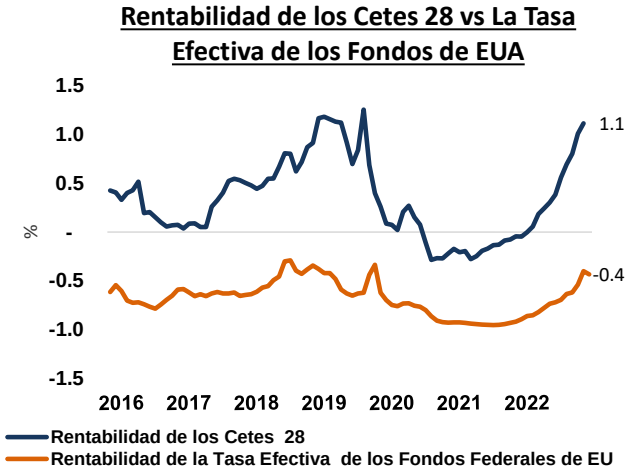
Inflación: La inflación continúa con su tendencia a la baja al ubicarse en julio en un nivel de 4.8%, mientras que la inflación subyacente en 6.6%. A pesar de esta disminución Banxico continua con su política restrictiva, dado que la inflación todavía se encuentra lejos de su tasa objetivo e 3.5% y principalmente porque los alimentos muestran niveles de inflación elevados al ubicarse en 7.3% en julio.

Dado el comportamiento de la inflación subyacente el Banco de México en su última reunión de su junta de gobierno mantuvo su tasa de referencia en un nivel de 11.25 por ciento.

El Tipo de Cambio. La política fiscal expansiva de EUA y el continuo aumento del gasto y el endeudamiento que ha tenido la administración Biden ha generado una presión inflacionaria que ha hecho que la FED continúe con niveles de tasa por encima de su objetivo, esto, aunado al diferencial de tasas entre México y EUA, que se ha mantenido alrededor de los 600 puntos base y la estable relación deuda y producto que ha mantenido la SHCP sigue apreciando al peso frente al dólar.







Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

El 2T 2023 presentó condiciones alentadoras para el Sector.

Al 2T 2023, el regreso a la normalidad es más notorio y se observa una mejoría en la emisión del sector asegurador y afianzador mexicano. En cuanto a las tasas de referencia en México y EUA, éstas se han estabilizado en valores altos, diluyendo el efecto contable de su rápido aumento de 2022, lo que ha contribuido finalmente para elevar los productos financieros del sector asegurador, y dicho entorno ha resultado favorecedor para los resultados del mismo.

Al 2T 2023, la colocación de primas en el sector asegurador y afianzador presentó mejoría respecto al ejercicio anterior, y la tasa de crecimiento acumulada superó el promedio del periodo prepandemia 2016-2019.

Los seguros de Vida presentaron alza tras la reactivación de los seguros con componente de ahorro, mientras que la colocación,

Los seguros de Pensiones decrecieron debido a la actualización las tablas de mortalidad, dado que ahora se necesita un menor monto constitutivo, para una mayor pensión.

La colocación de Accidentes y Enfermedades continúa impulsada por el ramo de Gastos Médicos, por los aumentos de precios debido tanto a la inflación en los servicios privados de salud, como a la demanda de servicios médicos de prevención de la salud.

Por otro lado, los seguros de Daños sin Autos fueron particularmente impulsados por los seguros de Riesgos Catastróficos, Marítimo y Transportes e Incendio, que presentaron crecimiento en diversos ramos relacionados con pólizas gubernamentales.

Asimismo, la colocación de los seguros de Autos continuó impulsada por la recuperación de las ventas de vehículos nuevos.

Por su parte, el motor de Fianzas fue el ramo de Fianzas Administrativas, debido a la recuperación del sector constructor.

En cuanto a la siniestralidad del sector, ésta se mantiene en niveles altos, debido mayormente a la inflación del rubro de servicios hospitalarios que impacta en los seguros de Accidentes y Enfermedades, y la escasez de refacciones automotrices que repercute en los seguros de Autos. A pesar de lo anterior, en la Vida la siniestralidad disminuyó respecto al ejercicio anterior, debido principalmente a la reducción de la mortalidad.

Los rendimientos financieros se mantienen sólidos, el crecimiento en la emisión y la estabilidad en la siniestralidad han impulsado las utilidades del sector al 2T 2023, y en general, la solvencia y suficiencia retoman paulatinamente sus niveles habituales. La CNSF mantiene, sin embargo, la estrecha vigilancia sobre la solvencia de las instituciones, así como las medidas para reducir cualquier impacto posible sobre el sector.

Fuente: CNSF

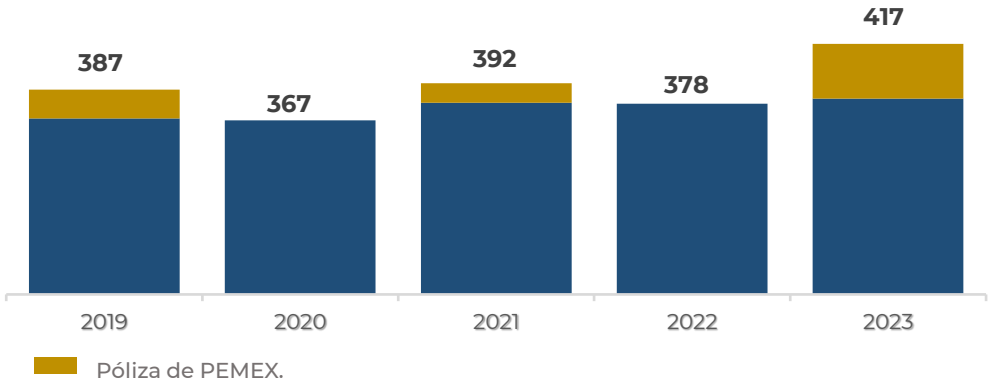
Primas

La emisión en el 1er semestre presentó un crecimiento importante.

Comportamiento Anual

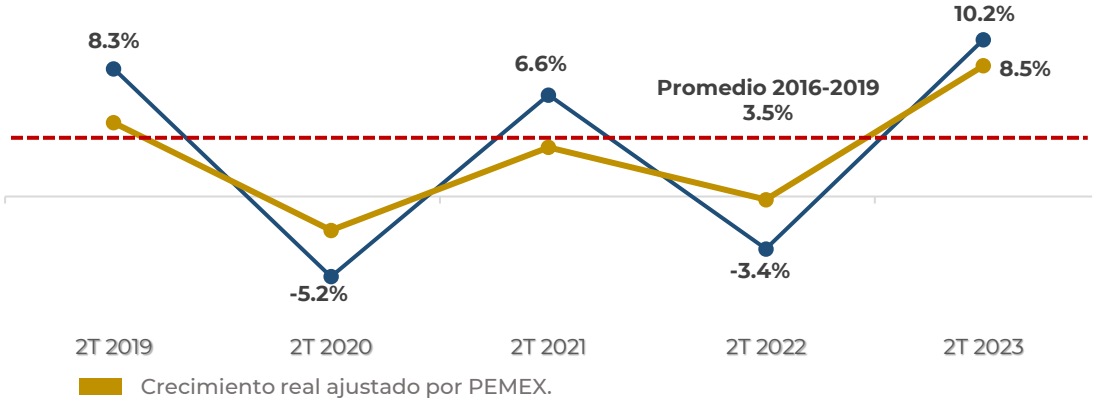
De enero a junio de 2023, se registró un **crecimiento del 10.2% en la colocación del Sector**. Esta alza se origina por el aumento de **10.2% en Seguros** y **14.1% en Fianzas**. Al ajustar el efecto de la póliza de PEMEX[1], **el alza del Sector fue de 8.5 por ciento**.

Prima acumulada del Sector de Seguros y Fianzas a junio
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



Al cierre de junio, **la tasa anual de crecimiento acumulado se situó 6.7 p.p. por arriba del promedio entre 2016 y 2019**, esta alza supera el nivel previo a la pandemia que fue de 4.8 p.p.

Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A[2] %



Comportamiento Trimestral[3]

A pesar del crecimiento del 1T, **en el comportamiento trimestral del 2T se observa una desaceleración de 2.6% debido** a la **caída de 18.1% de Daños sin Autos.** Esto se debe a un efecto base porque en el 1T 2023 se renovaron pólizas de Riesgos Catastróficos e Incendio que anteriormente lo hacían en diciembre. Este efecto base fue más que proporcionalmente mayor a la emisión de la póliza anual de PEMEX[4].

Autos, Vida y Pensiones, registraron una mejoría de 6.8%, 7.5% y 7.9% respectivamente. Por otra parte, en Accidentes y Enfermedades los seguros de **Gastos Médicos bajaron 15.9 por ciento.**

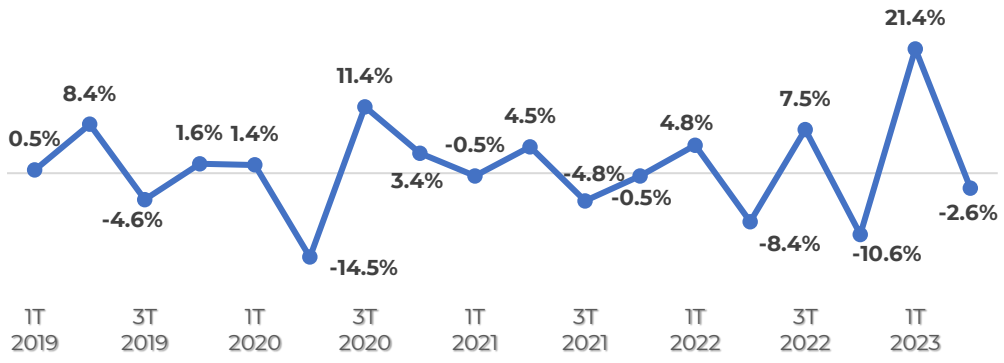
1. Este año la póliza de PEMEX se negoció de manera bienal pero con pagos anuales, por lo que se adecuó la metodología de ajuste.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.
4. Al ser un ajuste por estacionalidad este crecimiento no tiene el efecto por la póliza de PEMEX.

Fuente: CNSF

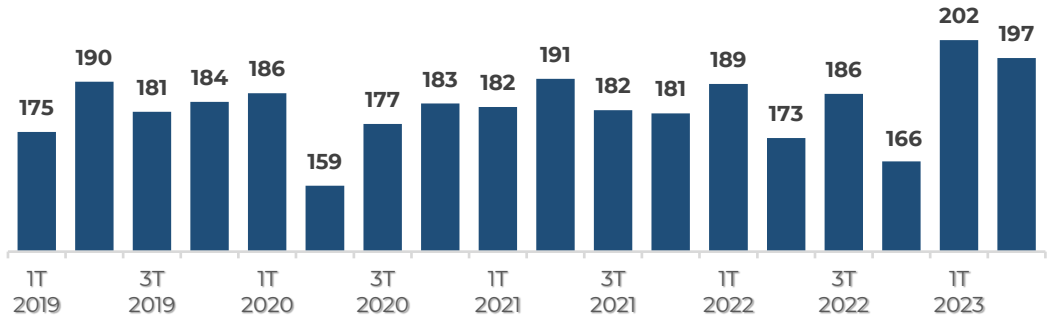
Primas

El crecimiento semestral fue impulsado por el ramo de Daños.

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



Emisión trimestral ajustada por estacionalidad del Sector de Seguros y Fianzas (Cifras en miles de millones de pesos constantes)



Comportamiento acumulado por Operación

Daños aumentó 17.9% impulsado **por Daños sin Autos,** derivado de que los ramos de Riesgos Catastróficos, Marítimo y Transportes e Incendio, que crecieron 13%, 23.4% y 21.9%, respectivamente, las pólizas de Daños de PEMEX se ubican en estos ramos.

Accidentes y Enfermedades creció 6.8% por el **aumento de 7.2% en Gastos Médicos**, redujo el número de asegurados en 6.8% por lo que el crecimiento se debe al aumento en el costo de la prima, esto debido a el alza de precios en servicios hospitalarios. **Salud** mostró un alza de 8.9%, ante la mayor demanda de servicios médicos de prevención.

Vida tuvo un alza de 8.8% debido a la **mejoría de 13.1% en Vida Individual,** esto por el incremento de **22.9%** de los seguros con componente de ahorro[1].

Prima directa del Sector de Seguros y Fianzas por operación al 2T 2023 (Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Operación	Monto	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real ajustado (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**157.9**	**37.9**	**8.8**	**8.8**	**3.4**
Pensiones	**19.6**	**4.7**	**-15.4**	**-15.4**	**-0.9**
Accidentes y Enfermedades	**75.6**	**18.1**	**6.8**	**6.8**	**1.3**
Daños	**156.2**	**37.4**	**17.9**	**12.9**	**6.3**
Daños sin Autos[2]	83.8	20.1	17.9	8.9	3.4
Autos	72.4	17.4	17.9	17.9	2.9
Total Seguros	**409.3**	**98.1**	**10.2**	**8.4**	**10**
Total Fianzas	**7.7**	**1.9**	**14.1**	**14.1**	**0.2**
Mercado Seguros y Fianzas	**417**	**100**	**10.2**	**8.5**	**10.2**

Fuente: CNSF

1. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.
2. 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.
3. Estos seguros forman parte de Vida Individual.

Primas

La actualización de las tablas de mortalidad por parte de la CNSF, implica pólizas más baratas con los mismos beneficios.

Los Seguros de Pensiones. Se ha dado una reducción de las reservas requeridas para pagar las pensiones, esto debido a la actualización en las tablas de mortalidad[2] hecha por la CNSF. Esta reducción en reservas implica que los montos constitutivos (emisión) para las pensiones de sobrevivientes[3] sean menores, sin reducir la pensión para los beneficiarios, por lo cuál el pensionado puede alcanzar una pensión en promedio 9% mayor o tener el derecho a una pensión que antes no hubiera alcanzado.

tras este efecto los montos constitutivos se redujeron en 15.4%, y el monto de la pensión aumentó 4.5%.

De enero a junio de 2023, el número de Resoluciones[4] se ubicó en 16,793, una disminución de 6.5% respecto al mismo periodo en 2022.

En el Sector Afianzador, el principal impulsor fueron las **Fianzas Administrativas** con un **crecimiento de 19.2%** debido a la recuperación del sector de la construcción (variación anual acumulada a mayo de 4.5 por ciento)[5].

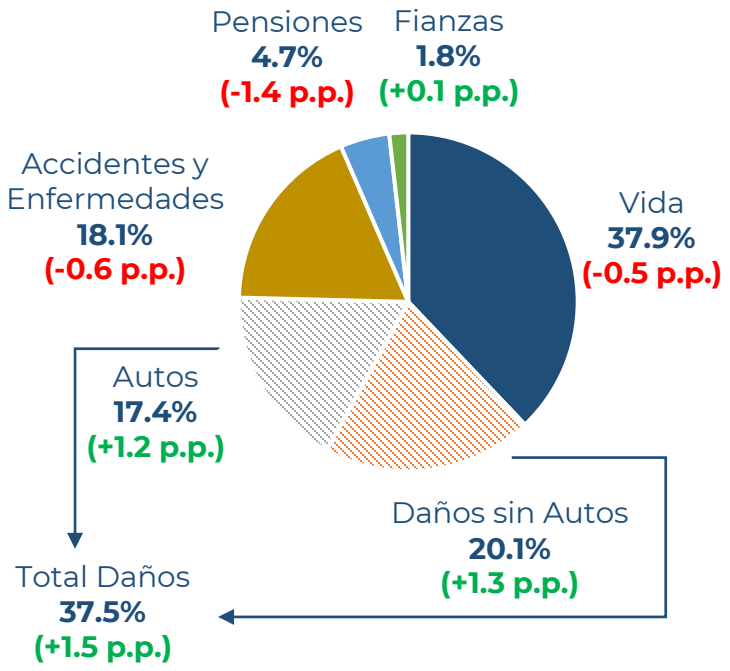
1. Anexos 14.2.5-k y 14.2.6–k de la Circular Única de Seguros y Fianzas.
2. Pensiones de Viudez, Orfandad y Ascendientes.
3. Dictamen administrativo o judicial de la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones y Sociedades Mutualistas lleven a cabo.
4. Fuente INEGI.
5. Entre paréntesis se muestra el cambio respecto al año anterior.

Distribución de las Primas

La participación en 2019 de Vida era de 41%, la pandemia ocasionó su reducción, lo que generó que la brecha con Daños casi desaparezca. Accidentes y Enfermedades ha repuntado 3.4 p.p. durante el mismo periodo.

Al 2T 2023, se observó recuperación en Daños, las tres instituciones que mostraron una mayor contribución al crecimiento en Daños fueron Zurich Aseguradora Mexicana, Agroasemex y Quálitas, con contribuciones respectivas de 3.7% y las dos últimas con 3.1 por ciento.

Composición de cartera del Sector de Seguros y Fianzas al 2T 2023[6]
(Distribución porcentual)



Fuente: CNSF

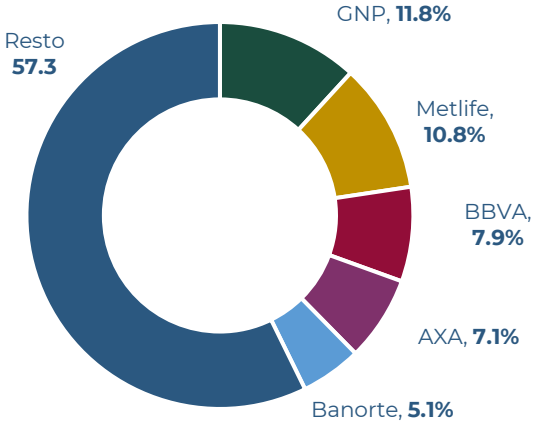
Primas

Se mantuvo la participación de las instituciones que constituyen el CR-5[1].

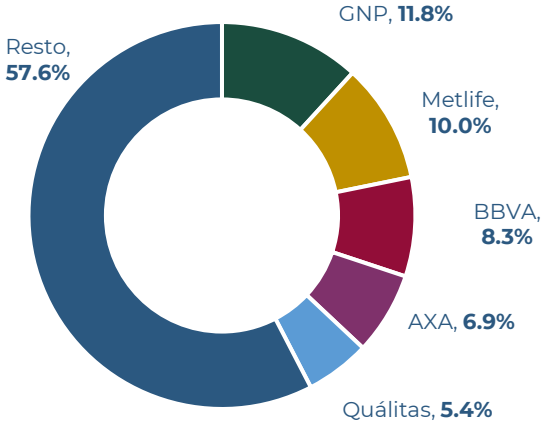
El Índice CR-5[1] se ubicó en 42.4%, 0.4 p.p. por debajo del año anterior; mientras que **el Índice Herfindahl[2] alcanzó los 531 puntos[3],** lo que representa un decremento marginal de 0.02 puntos que el año anterior. Los valores obtenidos en ambos índices indican **baja concentración** dentro del Sector.

Ratio de concentración al 2T
(5 instituciones con mayor Prima Directa)
(Distribución porcentual)

2022
Ratio = 42.8%



2023
Ratio = 42.4%



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 marginal 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 20.6%**, lo que representa un aumento de 1.5 p.p. en comparación con el año anterior. Por otro lado, el reaseguro tomado alcanzó los 10.9 mil millones de pesos, esto es un aumento de 0.7% respecto al año anterior.

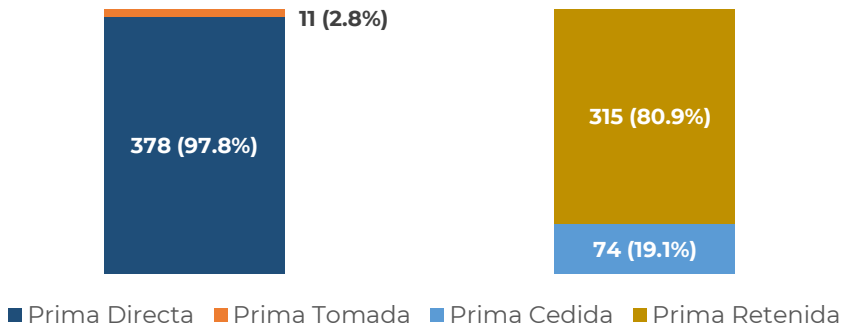
Prima cedida del Sector de Seguros y Fianzas en Reaseguro y Reafianzamiento por operación al 2T 2023
(%)

Operación	Cesión de Cartera 2022	Cesión de Cartera 2023
Vida	6.8	5.2
Accidentes y Enfermedades	6.2	6.1
Daños sin Autos[1]	65.2	72.1
Autos	7.0	5.9
Fianzas	49.8	52.0
Mercado de Seguros y Fianzas	**19.1**	**20.6**

Al estabilizarse la mortalidad y los retiros de seguros con componente de ahorro, la cesión en **Vida** se redujo en 1.6 p.p. En **Daños sin Autos** se observaron crecimientos en la cesión, debido al reaseguro de pólizas de PEMEX, principalmente en los ramos de **Responsabilidad Civil (3 p.p.), Incendio (8.4 p.p.) y Riesgos Catastróficos (7.5 puntos porcentuales)**.

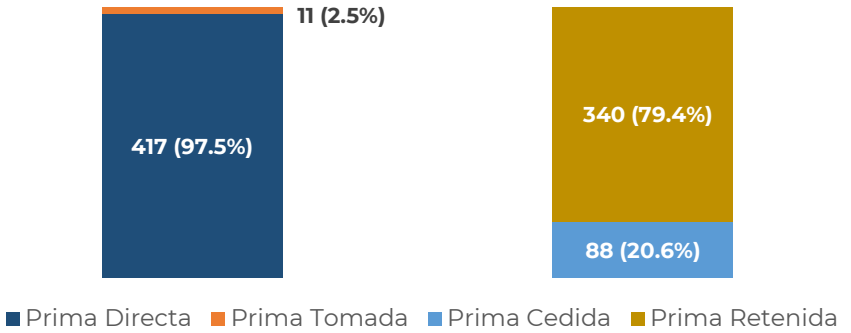
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos, Reafianzamiento y Caución.

Flujo de Prima Emitida al 2T 2022
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



En 2023, la prima emitida del mercado se ubicó en 428 mil millones de pesos, el **97% fue 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 81% del total de la prima emitida.

Flujo de Prima Emitida al 2T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos)



Fuente: CNSF

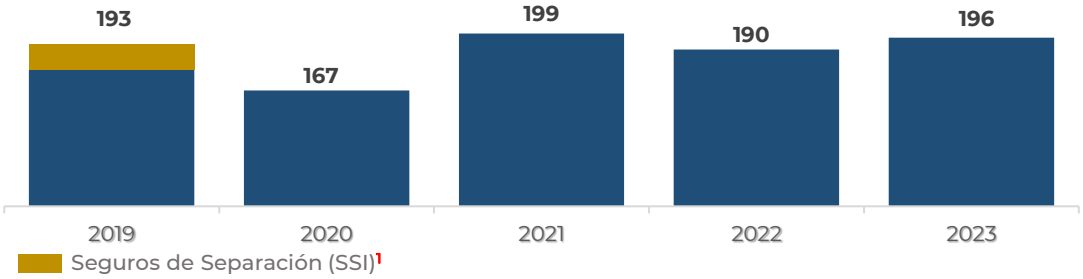
Siniestralidad

La siniestralidad continúa en niveles altos…

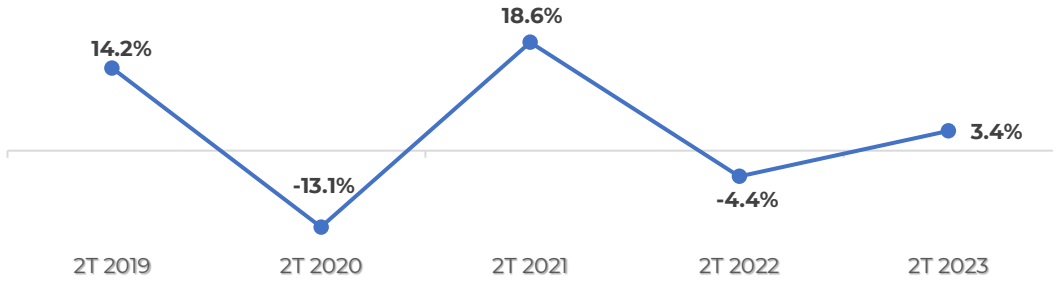
Comportamiento Anual

En el 2T 2023, **la siniestralidad** del Sector se mantuvo en niveles elevados, alcanzó los **196 mil millones de pesos**. Esto representa un **aumento de 3.4%** respecto al año anterior. Dicho incremento se debe al alza de **3.3% en Seguros** y de **16.2% en Fianzas**.

Siniestralidad acumulada del Sector de Seguros y Fianzas a junio
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



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

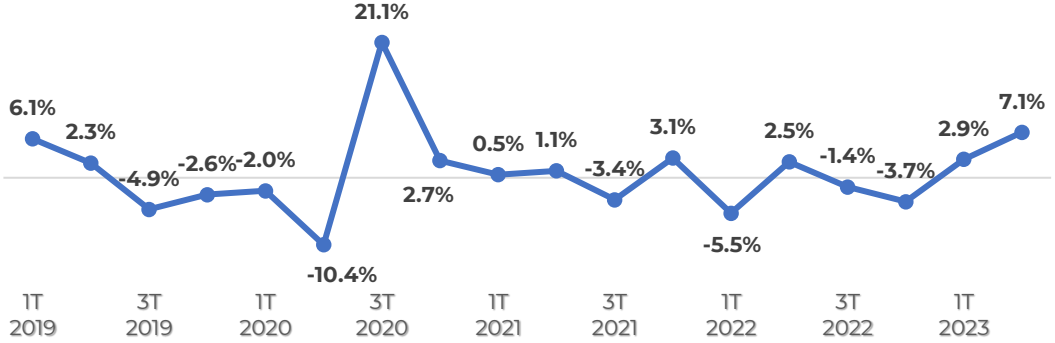


1. Seguros de Separación Individualizados para los trabajadores del Estado.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.

Comportamiento Trimestral

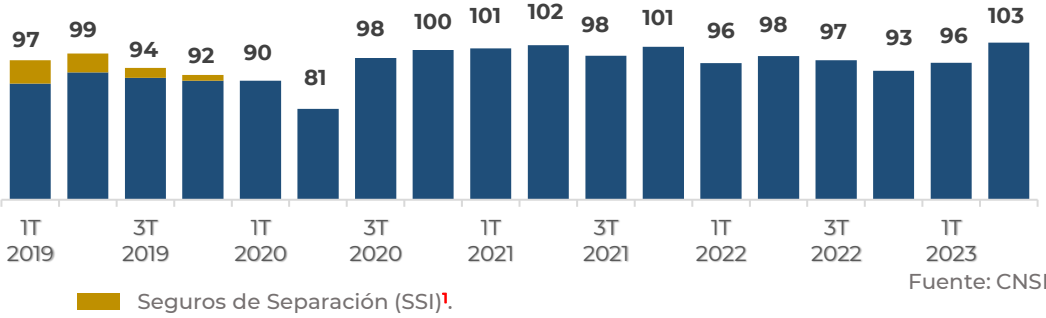
La siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad presentó un **incremento del 7.1%,** con lo que se muestra una tendencia a la alza .

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



El incremento en la siniestralidad fue generalizado, excepto en Daños sin Autos con una baja de 4.1%. **Vida tuvo un alza de 10.2%, Autos de 6.2% y Accidentes y Enfermedades de 5.6% por el aumento de 5.7% en Gastos Médicos; Pensiones creció 5.5% y Fianzas 4.5 por ciento.**

Crecimiento real de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas T/T[3]%



Fuente: CNSF

Siniestralidad

...debido al incremento en los seguros de Automóviles, así como en Accidentes y Enfermedades...

Siniestralidad anual por Ramo

En **Daños** se observó un **aumento de 18%** en la siniestralidad respecto a 2022. En **Autos creció 20.7%,** debido al alza del costo de las reparaciones por la escasez de refacciones; mientras que **Daños sin Autos lo hizo en 4.2%,** originado por siniestros atípicos[1] que generaron alzas en **Responsabilidad Civil de 54.9%**, así como en **Marítimo y Transportes de 66.3%**.

En Accidentes y Enfermedades, las reclamaciones de Gastos Médicos crecieron 11.5%, debido a que se mantienen elevados los costos de los servicios hospitalarios y de salud.

Vida disminuyó 8.5% en comparación con el 2T 2022, por la reducción de 20% en siniestralidad derivada de la mortalidad y la baja de 3% en los montos por rescate[2]. **Vida Grupo**[3], que principalmente cubre mortalidad, **cayó 8.4%,** mientras que **Vida Individual**, que incluye seguros con componente de ahorro, se **contrajo un 8.5 por ciento.**

La siniestralidad de Fianzas se concentra en las **Fianzas de Fidelidad, con un aumento de 17.2%**, mientras que las **Fianzas Administrativas y Crédito tuvieron un aumento del 14.9% y 1,116.6%** respectivamente. Por otro lado, las **Fianzas Judiciales disminuyeron su siniestralidad 61.7 por ciento.**

Siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas por operación al 2T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Operación	Monto	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**82**	**41.8**	**-8.5**	**-4**
Pensiones	**14.1**	**7.2**	**8.2**	**0.6**
Accidentes y Enfermedades	**46.3**	**23.6**	**11.5**	**2.5**
Daños	**52.9**	**26.9**	**18**	**4.2**
Daños sin Autos[4]	7.8	3.9	4.2	0.1
Autos	45.1	23	20.7	4.1
Seguros	**195.3**	**99.5**	**3.3**	**3.3**
Fianzas	**1**	**0.5**	**16.2**	**0.1**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**196.3**	**100**	**3.4**	**3.4**

1. En Responsabilidad Civil, 555 millones de pesos pagados en un siniestro por entrega errónea de material a una empresa de gasoductos y un siniestro por daños causados por una consultoría; en Transportes, 339 millones de pesos pagados por daños a una aeronave del ejército.
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.

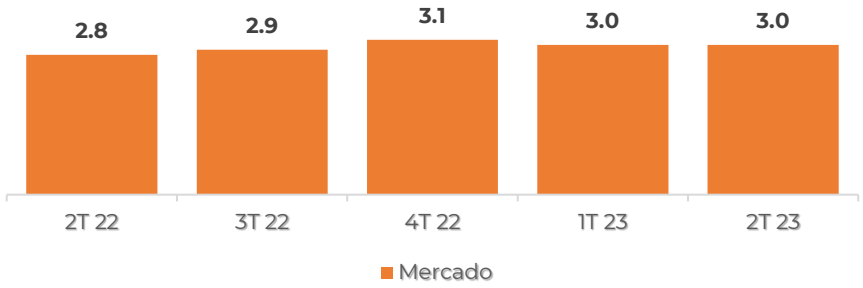
Fuente: CNSF

Solvencia

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

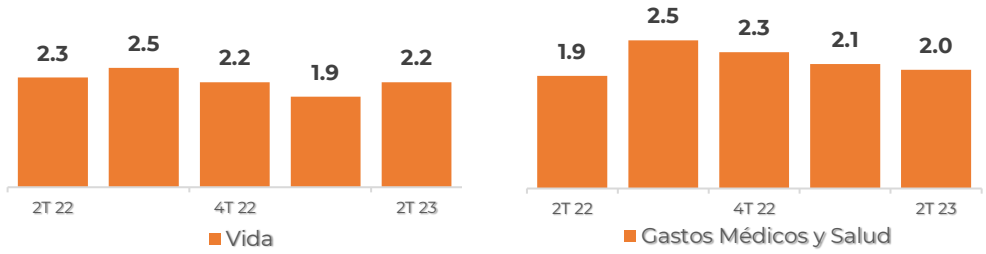
En materia de solvencia, el Sector mantiene su fortaleza; al cierre del 2T 2023 tenía **2 veces más capital** que el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, 0.2 p.p. por encima del nivel observado durante 2022.

Índice de Cobertura de RCS[1,2]



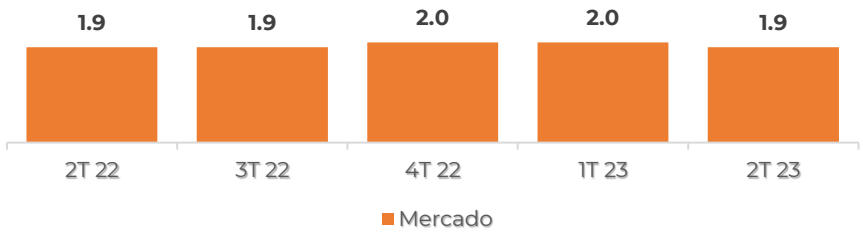
La cobertura del RCS es 1.0 vez mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y 1.2 veces más en Vida. Continúa la recuperación en ambos debido a la caída en siniestralidad causada por el COVID-19.

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



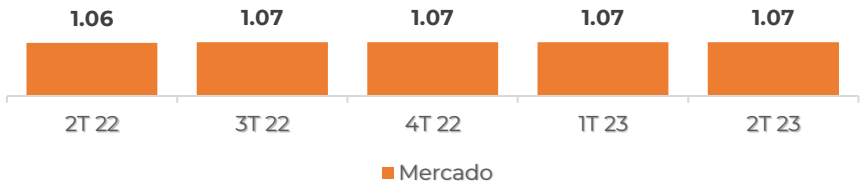
La liquidez se mantiene en niveles adecuados, el Sector cuenta con 90% más activos líquidos de los requeridos por la regulación.

Índice de Liquidez de RCS[1,2]



La Base de Inversión[1] se mantiene estable en un valor de 1.07, 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.

Índice de Base de Inversión[1,2]



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

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las utilidades del Sector fueron impulsadas por los rendimientos financieros y el alza en la colocación.

Estado de Resultados

Las tasas de referencia en México y EUA se han estabilizado en niveles históricamente altos. Dado lo anterior no se presentaron grandes pérdidas por valuación en inversiones de deuda, al restructurar sus portafolios las instituciones generaron que **los rendimientos financieros crecieran 70.4% anual en el 1erS.** Los seguros de Vida con componente de ahorro incrementaron sus reservas en 757% lo que impactó el total del Sector, a lo anterior se agregó el crecimiento acumulado anual de la colocación.

Estado de Resultados del Sector de Seguros y Fianzas al 2T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

	2022	2023	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	**314.9**	**339.6**	**7.8**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	49.7	86.3	73.7
Prima Neta Devengada	**265.2**	**253.3**	**-4.5**
Costo Neto de Adquisición	52.2	56	7.2
Costo Neto de Siniestralidad	189.8	196.3	3.4
Utilidad Técnica	**23.2**	**1**	**-95.7**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	4.4	5.3	19.2
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1.2	1.3	7.8
Gastos de Operación Netos	21.9	21.7	-1.2
Utilidad de la Operación	**-2.1**	**-24.7**	**-1,102**
Productos Financieros	36.9	62.9	70.4
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	0.7	2.5	241
Utilidad antes de Impuestos	35.6	40.7	14.4
Utilidad del Ejercicio	**27**	**30**	**11.1**

Como resultado de los factores mencionados, **las Utilidades,** se ubicaron en 30 mil millones de pesos, **11.1% mayores que el 2T 2022.**

Costos y Gastos

El **Costo de Adquisición creció 7.2%,** de manera conjunta las comisiones y compensaciones[1] a agentes aumentaron en 7.7%. El principal componente del crecimiento fue el rubro de otros gastos de adquisición que incluye publicidad, remuneraciones de agentes empleados, convenciones, seminarios, capacitación y costos de instalación que se reactivaron al retirar las medidas sanitarias.

Todos los tipos de seguros excepto Pensiones[2] presentaron alzas en los Costos de Adquisición, en **Vida**, se **incrementaron en 10.2%** principalmente por el aumento de pago en servicios (10.8%) y honorarios (36.6%) relacionados con la venta de seguros. En **Fianzas** aumentó **21.8%**, por el pago de compensaciones adicionales a agentes (57%); en el caso de **Accidentes y Enfermedades se tuvo un alza de 5%**, sin embargo, estos costos se incrementaron menos que la prima y en **Daños**, los costos se compensaron con comisiones recibidas por el reaseguro cedido que crecieron 2.3 por ciento.

1. Corresponde a los pagos adicionales ajenos a las comisiones, como bonos e incentivos.
2. La ley del Sistema de Ahorro para el retiro limita los incentivos para los asesores de pensiones.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las alzas en las tasas de interés se han estabilizado y con ello, las pérdidas por valuación…

Productos Financieros

Las tasas de interés se mantienen en niveles históricamente altos; las inversiones de renta fija presentaron **mayores ganancias por intereses** (23% respecto a 2022). En el caso de las inversiones en renta variable, se revirtieron las pérdidas de años anteriores, y **las ganancias por valuación** crecieron 365%. Esto elevó el rubro de Productos Financieros del Sector a 63 mil millones de pesos, con lo que se compensaron las Pérdidas Operativas.

Productos Financieros del Sector de Seguros y Fianzas al 2T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Operación	2022	2023	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**3.8**	**32.8**	**52.2**	**757.2**	**78.5**
Pensiones	**26.4**	**18.4**	**29.2**	**-30.3**	**-21.7**
Accidentes y Enfermedades	**2.3**	**3.7**	**5.8**	**58.2**	**3.7**
Daños	**4.2**	**7.1**	**11.4**	**71.5**	**8**
Daños sin Autos[1]	1.7	3.6	5.7	115.8	5.1
Autos	2.5	3.6	5.7	42.3	2.9
Seguros	**36.7**	**62**	**98.6**	**68.9**	**68.5**
Fianzas	**0.2**	**0.9**	**1.4**	**338.4**	**1.9**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**36.9**	**62.9**	**100**	**70.4**	**70.4**

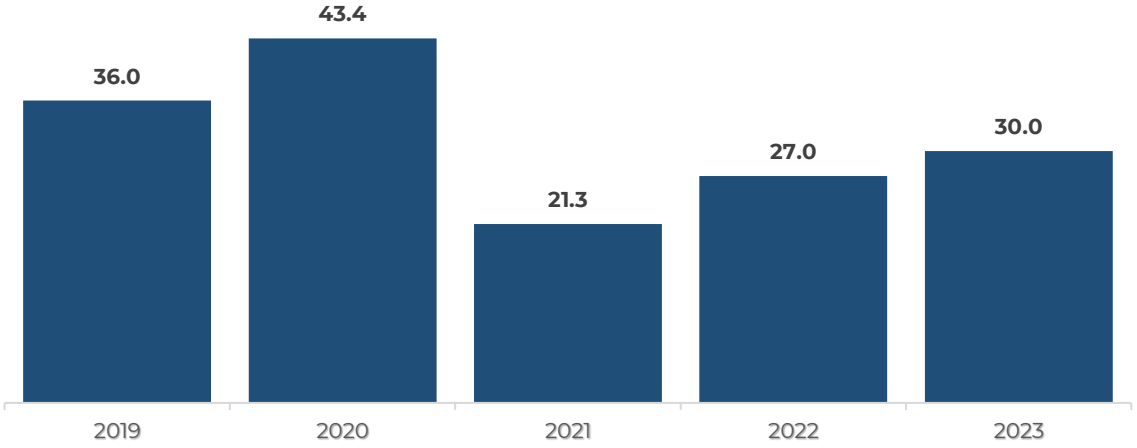
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos y Caución.
2. Rentabilidad Financiera.

Utilidad

El crecimiento en la emisión y el desempeño de los Productos Financieros del Sector impulsaron sus utilidades en 11.1% para alcanzar los 30 mil millones de pesos, esto implica un **ROE[2] anualizado de 20.9%**. **La utilidad se encuentra 17% por debajo de los niveles de 2019 pero muestra tendencia a la alza.**

Las utilidades de **Vida se recuperaron 47%** debido a la reducción en siniestralidad y el buen desempeño de los rendimientos financieros, debido a esto las utilidades de Vida superaron los niveles de 2019.

Utilidad acumulada del Sector de Seguros y Fianzas a junio
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



Fuente: CNSF

Estados Financieros

...particularmente en Vida, las utilidades se vieron favorecidas por los rendimientos financieros y la baja en la siniestralidad.

Pensiones incrementó sus utilidades en 37% debido al efecto de las nuevas tablas de mortalidad en el cálculo de reservas y los Productos Financieros, que aunque decrecieron, generaron ingresos por 18.3 mil millones de pesos.

La utilidad en **Fianzas aumentó en 54.8%** por los rendimientos financieros que se incrementaron en 338.4% tras su descenso en 2022.

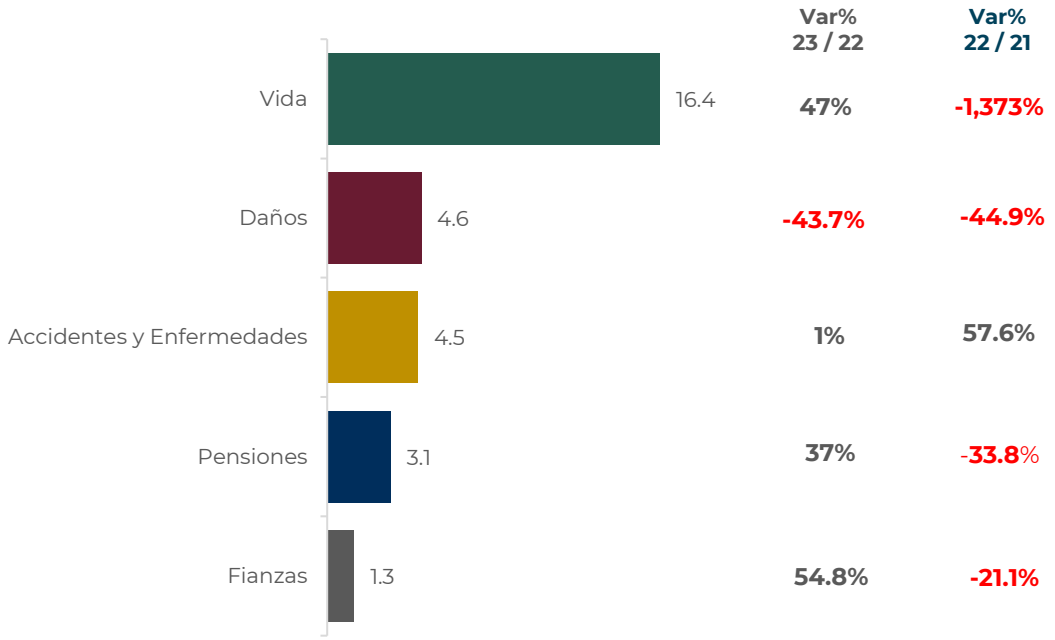
La alta siniestralidad de **Daños sin Autos** impacta negativamente sus utilidades en 41%. Las utilidades de **Autos** continúan en descenso desde 2020, año en que se presentó un aumento atípico en sus utilidades por la baja siniestralidad ocasionada por las restricciones en la movilidad, con un retroceso de 48.7% al cierre del 2T de 2023. De manera conjunta, la utilidad de Daños se encuentra en mínimos históricos, con un nivel 64% menor al de 2019.

A pesar del aumento de la prima de **Gastos Médicos**, el aumento en los costos de la salud impulsó la siniestralidad, por lo que las utilidades del Ramo se **contrajeron 4.4%;** este incremento en costos fue revertido por Accidentes Personales, con lo que la utilidad de **Accidentes y Enfermedades presentó un incremento de uno por ciento.**

Las instituciones que más contribuyeron al crecimiento de las utilidades del Sector fueron Pensiones Inbursa, BBVA Seguros, Seguros Banorte, Citibanamex y Seguros Inbursa, que sumaron 11.8 mil millones de pesos en utilidades (39.3% del mercado).

Las instituciones con mayores pérdidas fueron Chubb Seguros, Chubb Aseguradora de Caución y General de Seguros, con caídas de 1,580%, 8.2% y 65% respectivamente.

Distribución de la Utilidad del Sector de Seguros y Fianzas por ramo al 2T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las inversiones del Sector se concentran en los instrumentos gubernamentales.

Activos

Los activos del Sector presentaron un alza de 3.7% principalmente por los **Valores Gubernamentales** que **aumentaron 4.6%** con un alza de 1.2 p.p. en la participación de la cartera del Sector.

Por la mayor cesión, **Reaseguradores y Reafianzadores dentro del activo creció 4.6%**, originado por el aumento de 5.9% en los Importes Recuperables de Reaseguro y por siniestros pendientes de pago[1].

Inversiones en Valores

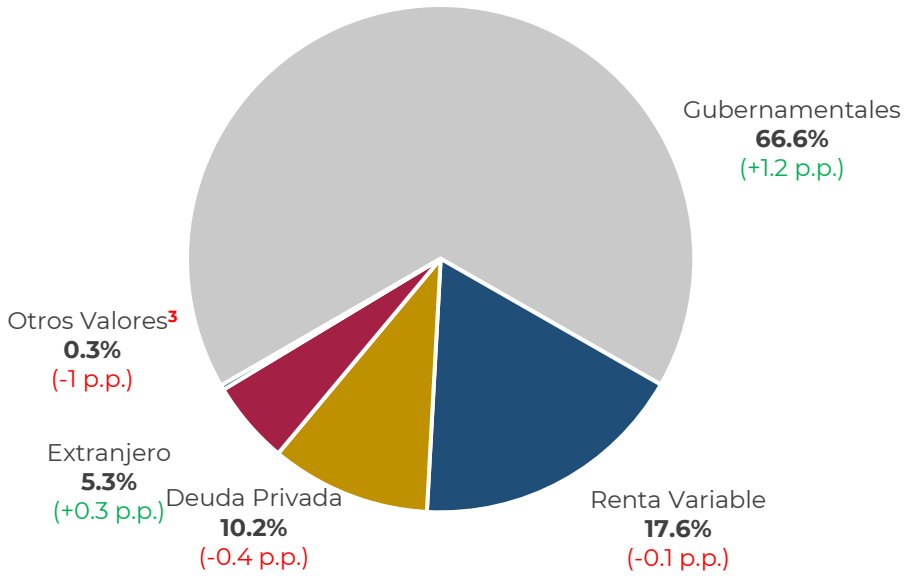
Al cierre de 2T 2023, las **Inversiones en Valores representaron el 77.3%** del activo y ascendieron a 1,720 mil millones de pesos.

En el caso de Activos en Renta Variable y Deuda Privada, se observaron descensos en la participación dentro de la cartera debido a la fortaleza que muestra el peso ante otras divisas y el atractivo que ofrece la deuda gubernamental mexicana por el alza de tasas.

Activos del Sector de Seguros y Fianzas 2T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Activos	2022	2023	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	1,043.6	1,091.2	4.6
Deuda Privada	169.2	166.6	-1.5
Renta Variable	282.9	288.9	2.1
Extranjeros	79.2	86.1	8.8
Total Activos	**2,224**	**2,057.2**	**2.9**

Inversiones en valores del Sector de Seguros y Fianzas al 2T 2023[2]
(Distribución porcentual)



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.
- 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.
- **Las tasas de interés se mantendrán en niveles elevados**, con los rendimientos de las inversiones **permitirán que el Sector revierta los resultados al pasar de perdidas operativas a utilidades del ejercicio**.
- 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.

Se evaluaron múltiples entregas anuales y mensuales de información estadística, entre las que destacan:

Ejercicio 2022

Ramo	Deficiente	Poco Confiable	Aceptable	Confiable	Sin Entrega
Crédito	0	0	3	6	0
Pensiones	0	0	1	5	0
Incendio	2	3	14	20	0
Terremoto	2	2	12	22	0
Diversos CM	0	2	10	31	0
Agrícola	1	1	1	15	0
Diversos CEER	1	6	5	31	0
Salud	4	3	1	3	0
Diversos Misceláneos	1	4	7	29	2
Aeronaves	1	1	2	30	0
Embarcaciones	1	1	4	28	0
Fianzas	2	3	4	9	0

Ejercicio 1T 2023

Ramo	Deficiente	Poco Confiable	Aceptable	Confiable	Sin Entrega
ORS Seguros	1	6	8	78	0
RyS	0	0	2	16	0

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

Escanea para consultar la lista completa.

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