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

Continúa la recuperación en la colocación.

3T 2023

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

CONTENIDO

Información* al Tercer Trimestre de 2023

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

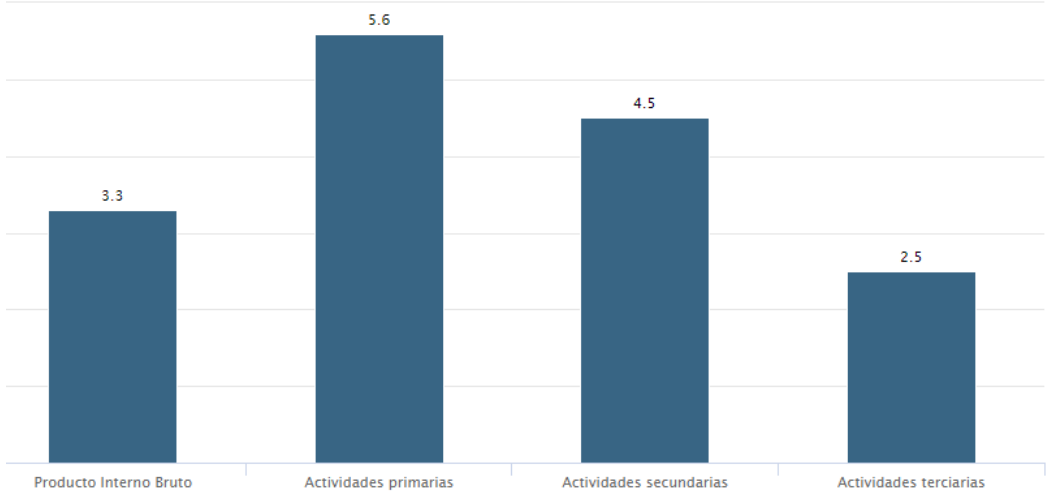
*La información presentada en este informe representa el 99.99% del mercado, no incluye a Servicios Integrales de Salud Nova, S.A. de C.V. debido a que hasta el 22 de noviembre de 2023, dicha entidad no ha entregado los reportes regulatorios correspondientes al tercer trimestre de 2023.

Coyuntura Macro

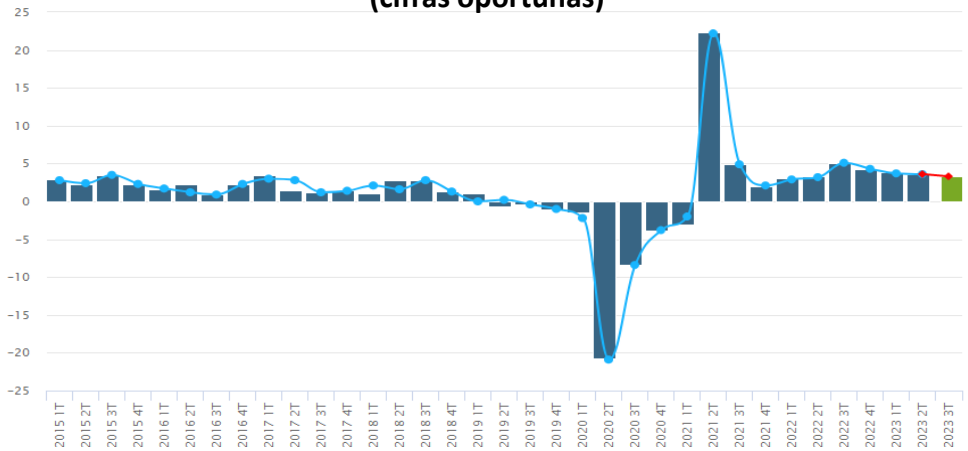
Al 3T de 2023 la economía creció 3.3% en términos anuales, impulsada por la inversión.

Crecimiento: En el 3T 2023 con cifras preliminares, la economía mexicana creció 3.3% respecto al 2022, lo cual se debió principalmente al impuso del sector industrial que a su vez mostró un crecimiento de 4.5%; este incremento se dio por un aumento de la inversión en el sector manufacturero ligado a las exportaciones, (crecimiento anual 4.5 %), 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 2.5%, debido a la fortaleza del peso, lo que impulsó a las importaciones no petroleras, las cuales mostraron un aumento de 3.6% respecto a 2022. Finalmente, el sector primario creció 5.3% también de la mano de las exportaciones agrícolas, las cuales crecieron 4.3 por ciento.

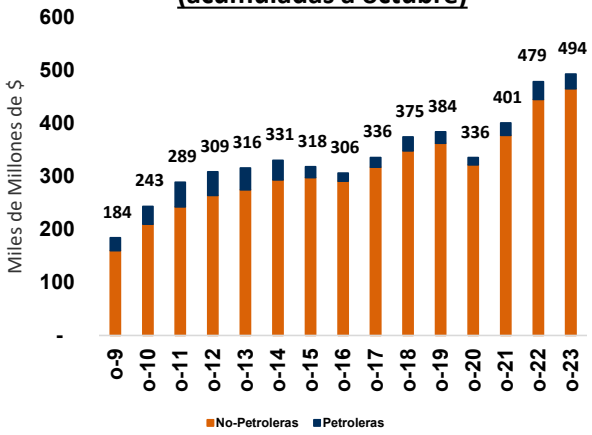
Crecimiento Anual del PIB al 3rT 20233
(cifras oportunas)



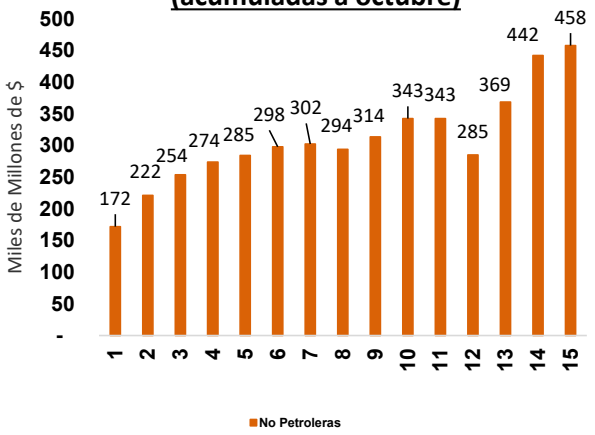
Crecimiento Anual Histórico del PIB
(cifras oportunas)



Exportaciones
(acumuladas a octubre)



Importaciones
(acumuladas a octubre)



Fuente: INEGI

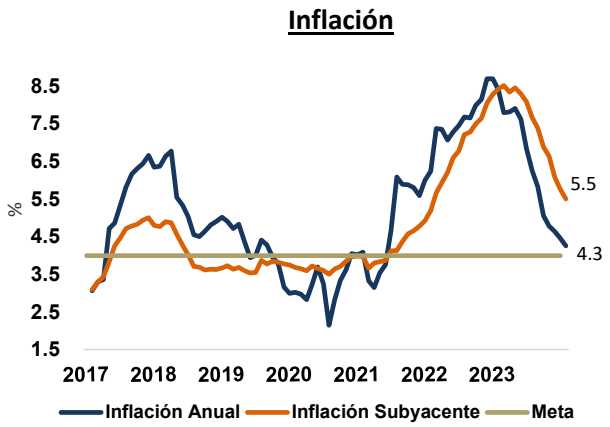
Coyuntura Macro

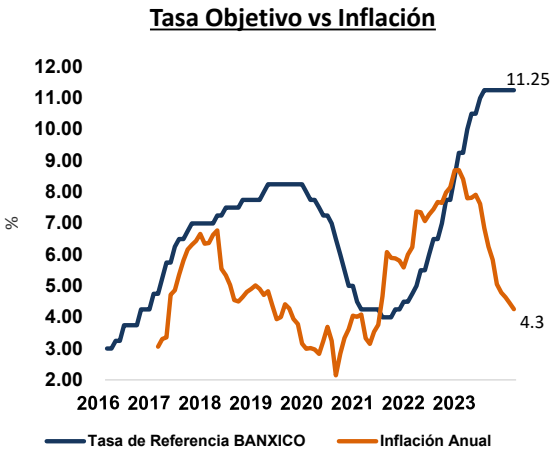
La inflación se mantiene en niveles altos, lo que lleva a BANXICO a mantener su tasa en 11.25 por ciento.

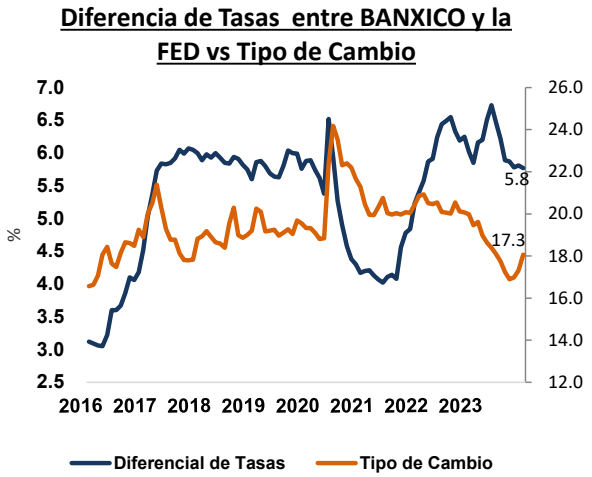
Inflación: La inflación ha desacelerado su decrecimiento, para estancarse en niveles cercanos al 4.3%; además, la inflación subyacente que en octubre muestra un nivel de 5.5%, donde los alimentos muestran una inflación de 6.95% y los servicios de 5.3 por ciento.

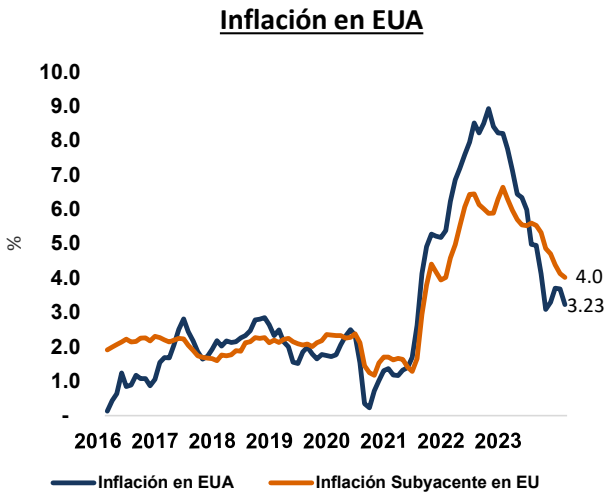
Dado el comportamiento de la inflación subyacente, el Banco de México en la última reunión de su junta de gobierno mantuvo su tasa de referencia en un nivel de 11.25%, lo que lo acopla de la política de la FED, que también ha mantenido su tasa de referencia en 5.25%, debido a que la inflación se ha mantenido por encima del 3 por ciento.

El Tipo de Cambio. La política fiscal expansiva de EUA y las expectativas relativas a que el presidente Biden continúe con ésta en el resto de su mandato, aunado al diferencial de tasas entre México y EUA, que en febrero alcanzó 580 puntos base, y la controlada relación entre deuda y producto que ha mantenido la SHCP, ha fortalecido al peso frente al dólar.









Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

El 3T 2023 presentó condiciones alentadoras para el Sector.

Al 3T 2023, 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. Esto ha contribuido finalmente para elevar los productos financieros del Sector, y dicho entorno ha resultado favorable para las utilidades del mismo.

Al 3T 2023, la colocación de primas presentó mejoría respecto al 3T de 2022 y la tasa de crecimiento acumulada superó el promedio del periodo prepandémico (2016-2019).

Los seguros de Vida presentaron un alza en la colocación debido a la reactivación de que cuentan con componente de ahorro, mientras que los seguros de Pensiones decrecieron debido a que se requieren montos constitutivos menores para obtener la misma pensión y al incremento en las tasas de interés.

La colocación de Accidentes y Enfermedades continúa con tendencia positiva impulsada por Gastos Médicos, debido a la inflación en los servicios privados de salud, así como al aumento de la demanda de servicios de prevención de la salud.

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

Los seguros de Autos continuaron su tendencia positiva en la colocación, generada por la recuperación en las ventas de vehículos nuevos.

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

Por su parte, la siniestralidad se mantiene en niveles altos debido, principalmente, a que la inflación de servicios hospitalarios impacta en los seguros de Accidentes y Enfermedades, y del mismo modo, la escasez de refacciones automotrices repercute en los seguros de Autos. Por otro lado, la siniestralidad de Vida disminuyó respecto a 2022, 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 3T 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.

El Sector Asegurador cuenta con reservas sólidas, que ascienden a 1,754 miles de millones de pesos, lo que demuestra su capacidad para hacer frente a situaciones adversas, en especial aquellas de carácter catastrófico. Estas reservas, cuya suficiencia y liquidez son supervisadas de cerca por la CNSF, son el pilar fundamental que respalda la solidez financiera y la capacidad de respuesta del Sector ante eventos inesperados, brindando así tranquilidad y seguridad a los asegurados en momentos de mayor necesidad de respaldo y apoyo.

Fuente: CNSF

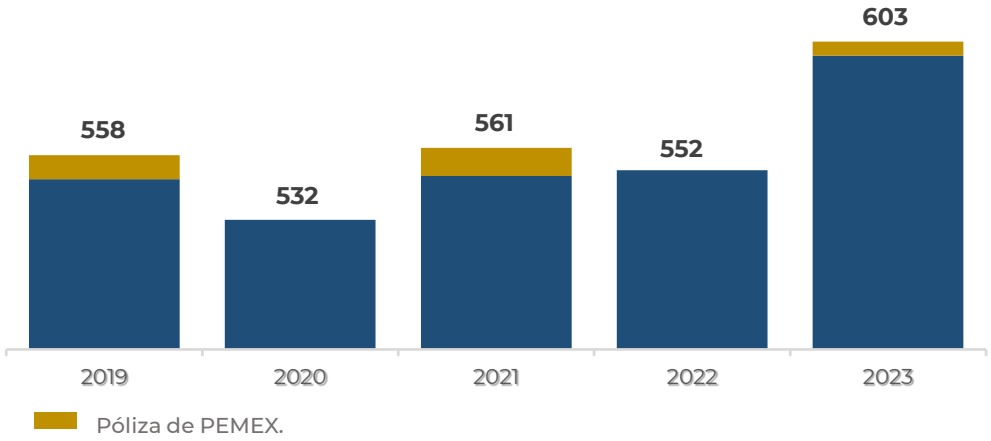
Primas

La colocación del Sector tuvo un repunte...

Comportamiento Anual

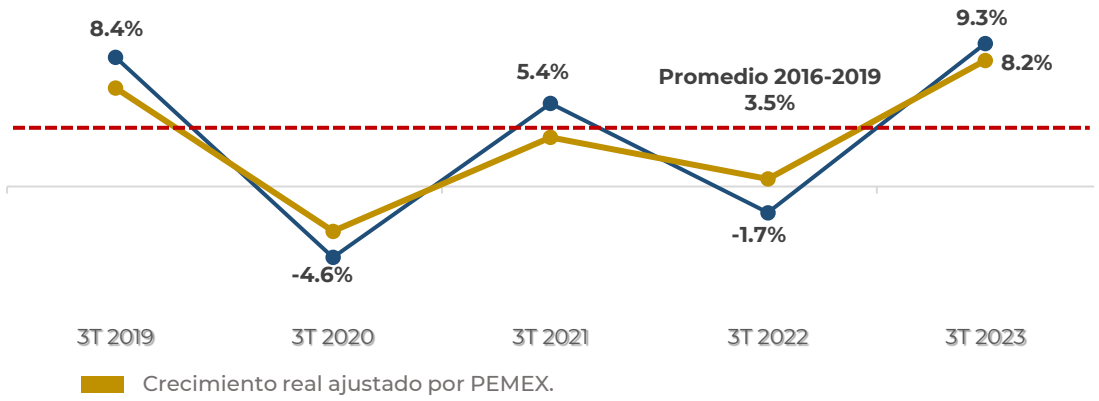
Al 3T de 2023, se registró un **crecimiento de 9.3% en la colocación del Sector** respecto al 3T de 2022, dicha alza se originó por el aumento de **9.3% en Seguros** y **9% en Fianzas**. Al ajustar el efecto de la póliza de PEMEX[1], **el alza del Sector fue de 8.2 por ciento**.

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



Al cierre de septiembre, **la tasa anual de crecimiento acumulado se situó en 5.8 p.p., esto se ubica por arriba del promedio entre 2016 y 2019**, esta alza supera el nivel previo a la pandemia que fue de 4.9 puntos porcentuales.

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



Comportamiento Trimestral[3]

En el comportamiento trimestral del 3T se observa un descenso marginal de 0.3%. Daños sin Autos disminuyó 13.3%, por un efecto base dado que en el 1T 2023 se renovaron pólizas de Riesgos Catastróficos e Incendio que anteriormente lo hacían en diciembre. Este efecto base fue proporcionalmente mayor a la emisión de la póliza anual de PEMEX[4].

Pensiones y Vida registraron caídas de 7.2% y 0.4% respectivamente. Por otra parte, en Accidentes y Enfermedades los seguros de **Gastos Médicos presentaron una mejoría de 11.7 por ciento.**

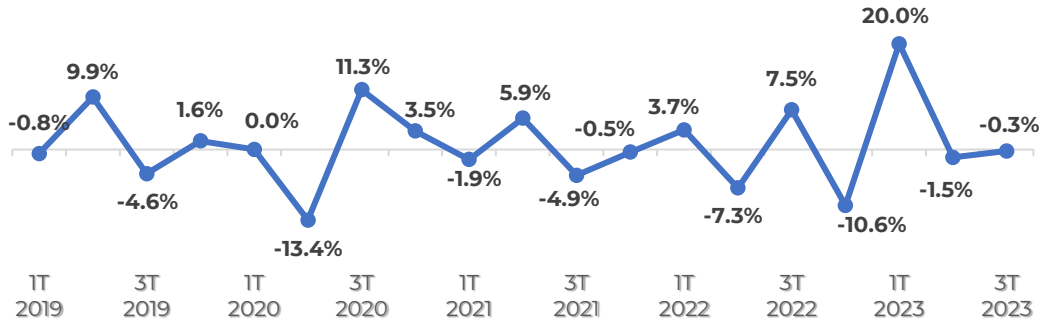
1. Este año la póliza de PEMEX se negoció de manera bienal pero con pagos anuales, por lo que se adecuó la metodología de ajuste.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.
4. Al ser un ajuste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

Fuente: CNSF

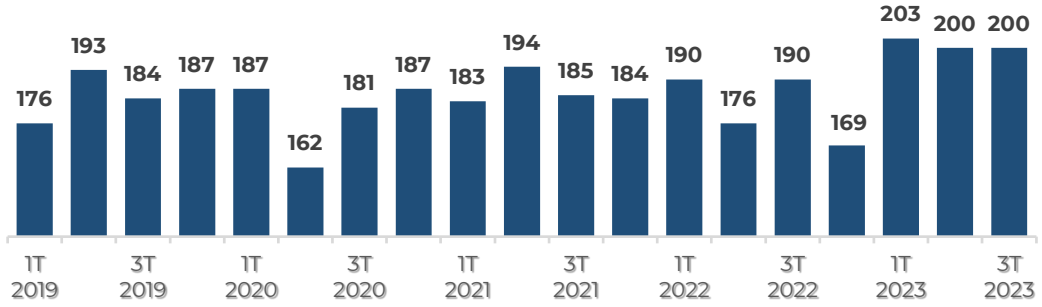
Primas

...fue impulsado por los seguros de Vida y Autos.

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 13% impulsado por Autos, derivado del alza de 19% en la venta de autos nuevos[2] respecto a 2022.

Vida tuvo un alza de 10.3% debido a la **mejoría de 14.9% en Vida Individual,** esto por el **incremento de 26.3%** de los seguros con componente de ahorro que recuperaron atractivo tras estabilizarse las tasas de interés en niveles altos.

Prima directa del Sector de Seguros y Fianzas por operación al 3T 2023 (Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Operación	Monto	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real ajustado (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**231**	**38.4**	**10.3**	**10.3**	**3.9**
Pensiones	**29.2**	**4.8**	**-13.5**	**-13.5**	**-0.8**
Accidentes y Enfermedades	**111.7**	**18.5**	**7.9**	**7.9**	**1.5**
Daños	**219.6**	**36.4**	**13**	**9.7**	**4.6**
Daños sin Autos[3]	110	18.2	7.5	1.7	1.4
Autos	109.6	18.2	19.2	19.2	3.2
Total Seguros	**591.5**	**98.1**	**9.3**	**8.2**	**9.2**
Total Fianzas	**11.7**	**1.9**	**9**	**9**	**0.1**
Mercado Seguros y Fianzas	**603.2**	**100**	**9.3**	**8.2**	**9.3**

1. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.
2. Fuente: INEGI.
3. 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

Primas

Las Pensiones evidencian los efectos positivos de la actualización de las tablas de mortalidad, que generan rentas vitalicias más baratas con los mismos beneficios.

Accidentes y Enfermedades creció 7.9% por el **aumento de 8.6% en Gastos Médicos** derivado del alza en los precios de servicios hospitalarios. **Salud creció 2.3%,** causado por la mayor demanda de servicios de prevención de la salud.

Los Seguros de Pensiones cayeron 13.5% debido a la reducción de las reservas requeridas para pagar las pensiones, este efecto se originó por la actualización en las tablas de mortalidad[1] impulsada por la CNSF en adición al alza en las tasas de interés, dicho cambio, genera la reducción en 5.8% de los montos constitutivos[2] requeridos (emisión) para otorgar la pensión por sobreviviencia[3], esto sin reducir los montos otorgados a los beneficiarios. En adición, de enero a septiembre de 2023, el número de Resoluciones[4] fueron 25,373, una disminución de 2.7% respecto al mismo periodo de 2022.

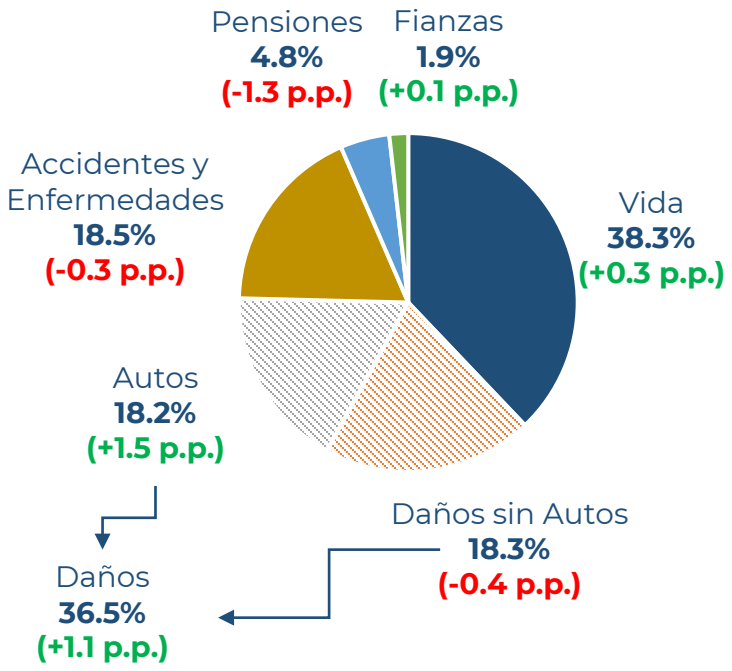
En el Sector Afianzador, las **Fianzas Administrativas crecieron de 13%** debido a la recuperación del sector de la construcción del 14.9% (variación anual acumulada a agosto)[5].

Distribución de las Primas

La pandemia generó cambios en la composición de la cartera del Sector. En comparación con el 3T de 2019, los cambios más significativos son el aumento de 3.7 p.p. en Accidentes y Enfermedades, atribuido a una mayor conciencia de la importancia de este tipo de protección por parte de la población. Así mismo, disminuciones de 2.7 p.p. en Vida y de 1.5 p.p. en Daños.

Por otro lado, al 3T 2023, las tres instituciones con mayor contribución al crecimiento fueron Quálitas, Zurich Aseguradora Mexicana y Mapfre México; con contribuciones respectivas de 3.5%, 2.6% y 1.8% respectivamente.

Composición de cartera del Sector de Seguros y Fianzas al 3T 2023 (Distribución porcentual)[6]



1. Anexos 14.2.5-k y 14.2.6–k de la Circular Única de Seguros y Fianzas.
2. Prima única que se paga por una pensión derivada de la Seguridad Social.
3. Pensiones de Viudez, Orfandad y Ascendientes.
4. Fin del trámite para obtener una pensión derivada de la Seguridad Social.
5. Fuente INEGI.
6. Entre paréntesis se muestra el cambio respecto al año anterior.

Fuente: CNSF

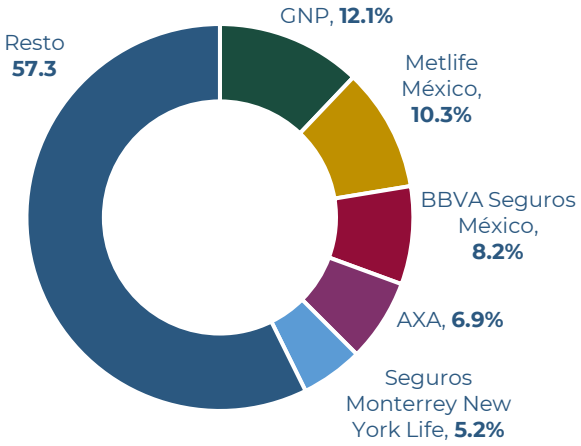
Primas

Se mantiene la participación de las instituciones que conforman el CR-5[1].

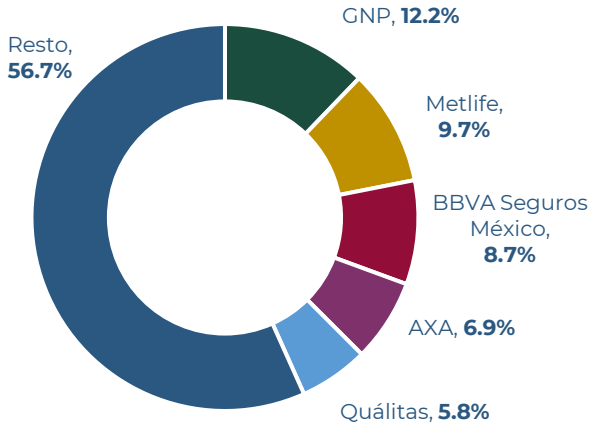
El Índice CR-5[1] se ubicó en 43.3%, 0.6 p.p. por arriba del año anterior; mientras que **el Índice Herfindahl[2] alcanzó los 537 puntos[3],** lo que representa un aumento de 0.10 puntos respecto al año anterior. Los valores obtenidos en ambos índices indican **baja concentración** a nivel Sector.

Ratio de concentración al 3T
(5 instituciones con mayor Prima Directa)
(Distribución porcentual)

2022
Ratio = 42.7%



2023
Ratio = 43.3%



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 la prima cedida al reaseguro.

Reaseguro

El porcentaje de **reaseguro y reafianzamiento cedido por el Sector con respecto a la prima emitida fue del 18.8%**, lo que representa un aumento de 0.4 p.p. en comparación con el año anterior. Por otro lado, el reaseguro tomado alcanzó los 15.1 mil millones de pesos, esto es una disminución de 6.6% respecto al año anterior.

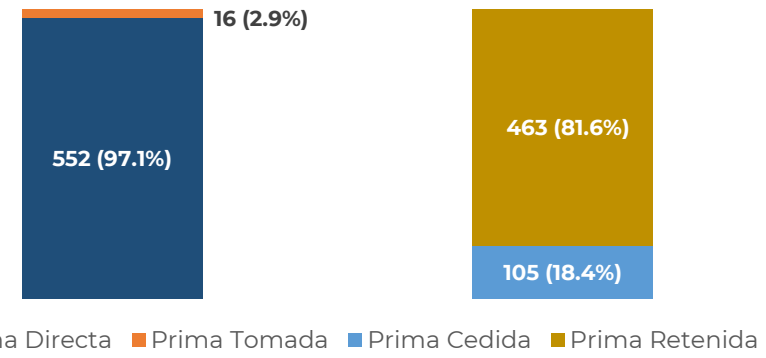
Prima cedida del Sector de Seguros y Fianzas en Reaseguro y Reafianzamiento por operación al 3T 2023
(%)

Operación	Cesión de Cartera	
	2022	2023
Vida	6.3	4.7
Accidentes y Enfermedades	6.4	5.7
Daños sin Autos[1]	62.7	70.3
Autos	6.7	6
Fianzas	51.2	52.1
Mercado de Seguros y Fianzas	**18.4**	**18.8**

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 las pólizas de PEMEX, principalmente en los ramos de **Responsabilidad Civil (12.6%), Incendio (23.7%) y Riesgos Catastróficos (20.1 por ciento)**.

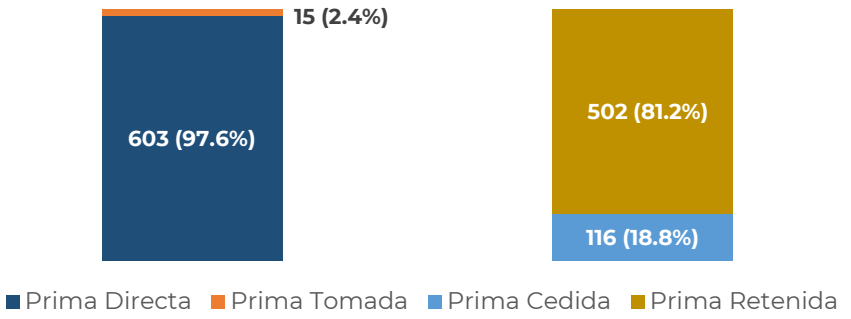
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos, Reafianzamiento y Caución.

Flujo de Prima Emitida al 3T 2022
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



En 2023, la prima emitida del mercado se ubicó en 618.3 mil millones de pesos, el **97.5% 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 81.2% del total de la prima emitida.

Flujo de Prima Emitida al 3T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos)



Fuente: CNSF

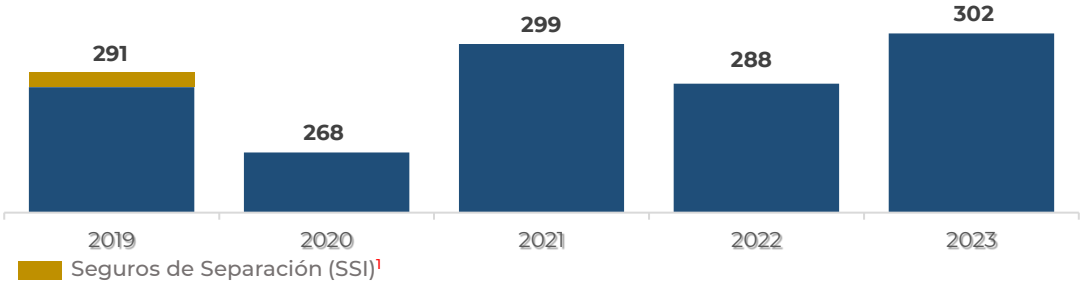
Siniestralidad

Al 3T 2023, la siniestralidad se mantiene en niveles altos…

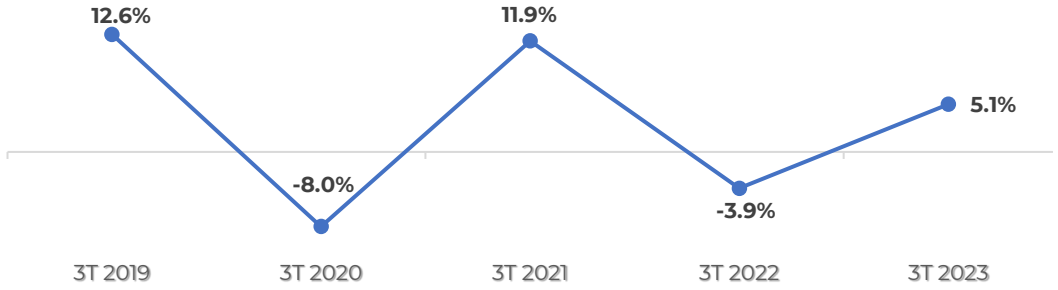
Comportamiento Anual

De enero a septiembre, **la siniestralidad** del Sector alcanzó su mayor nivel desde la implementación de La Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (LISF) en 2015, al ubicarse en **302 mil millones de pesos**. Esto representa un **aumento de 5.1%** respecto al año anterior. Dicho incremento se debe al alza de **5.1% tanto en Seguros como en Fianzas**.

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



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

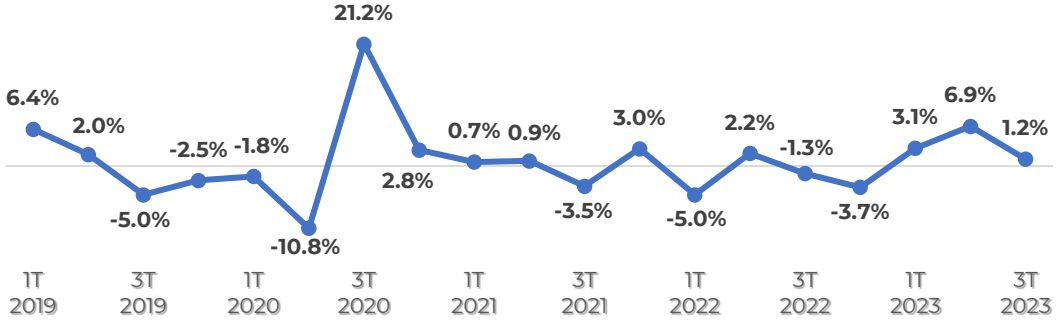


1. Seguros de Separación Individualizados para los trabajadores del Estado.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.

Comportamiento Trimestral

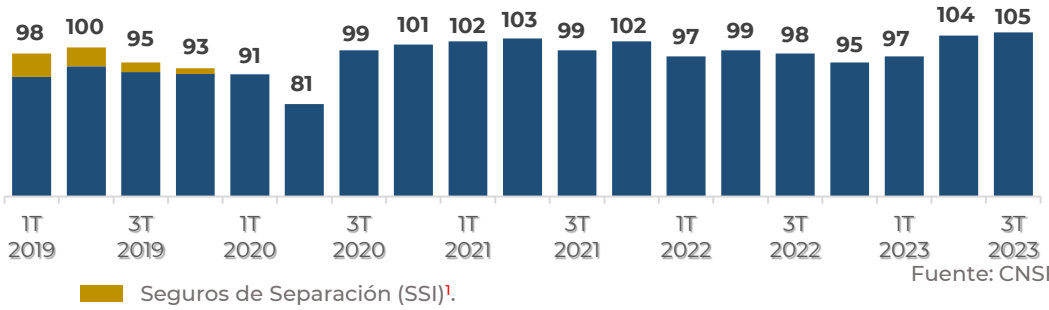
La siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad presentó un **aumento del 1.2%,** a pesar de la desaceleración, continua a la alza.

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



El comportamiento de la siniestralidad en el trimestre fue mixto, **Autos y Fianzas tuvieron bajas de 3.4% y 11.2% respectivamente**. **Vida** mostró un alza de 2.2%, **Daños sin Autos** de 5.3% y **Accidentes y Enfermedades** de 3.8% por el aumento de 3.3% en **Gastos Médicos**; **Pensiones** creció 1.5 por ciento.

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



Fuente: CNSF

Siniestralidad ...sostenida por los elevados costos en Accidentes y Enfermedades y Autos.

Siniestralidad anual por Ramo
En **Daños** se observó un **aumento de 15%** en la siniestralidad respecto a 2022. En **Autos creció 17.2%,** debido al alza del costo de las reparaciones por la escasez de refacciones; mientras que **Daños sin Autos lo hizo en 3.6%,** originado por las alzas en **Responsabilidad Civil de 48.3%, Marítimo y Transportes de 25.3%,** así como en **Riesgos Catastróficos de 4.8 por ciento.**

En Accidentes y Enfermedades, las reclamaciones de Gastos Médicos crecieron 12.4%, debido a que se mantienen elevados los costos de los servicios hospitalarios y de salud.

La siniestralidad en Vida disminuyó 4.3% en comparación con el 3T 2022, por la **reducción de 18%** en **Vida Grupo**[1], causada por la baja en la mortalidad de 5.3%, asimismo en **Vida Individual**, que incluye seguros con componente de ahorro, se **contrajo un 3.9 por ciento.**

La siniestralidad de Fianzas se concentra en las **Fianzas de Fidelidad y de Crédito, con aumentos de 15.2% y 833% respectivamente.** Por otro lado, las **Fianzas Judiciales y Administrativas, disminuyeron su siniestralidad 35.3% y 20.9%** respectivamente**.**

Siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas por operación al 3T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Operación	Monto	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**125.8**	**41.6**	**-4.3**	**-1.9**
Pensiones	**21.5**	**7.1**	**8.9**	**0.6**
Accidentes y Enfermedades	**72.7**	**24**	**12.4**	**2.8**
Daños	**80.9**	**26.8**	**15**	**3.7**
Daños sin Autos[2]	11.8	3.9	3.6	0.1
Autos	69.1	22.9	17.2	3.5
Seguros	**301**	**99.5**	**5.1**	**5.1**
Fianzas	**1.5**	**0.5**	**5.1**	**0.0**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**302.5**	**100**	**5.1**	**5.1**

Los siniestros con mayor costo durante el trimestre fueron:
- El incendio en el complejo cangrejera de PEMEX por 418 millones de pesos.
- Fianza de Suministro de gas ante el incumplimiento de pago de una siderúrgica por 395 millones de pesos.
- Incendio de una planta refresquera en Jalisco por 164 millones de pesos.

1. Incluye Vida Grupo y Colectivo.
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.

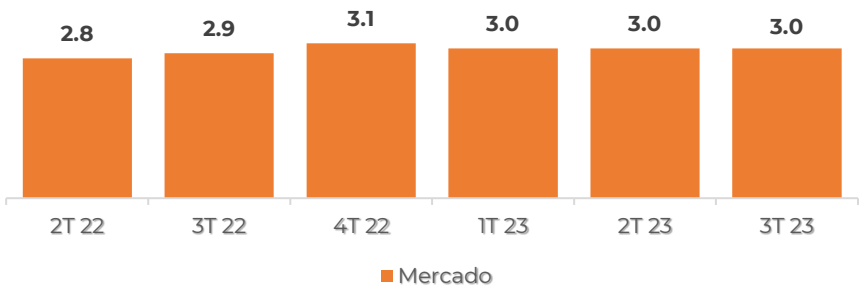
Fuente: CNSF

Solvencia

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

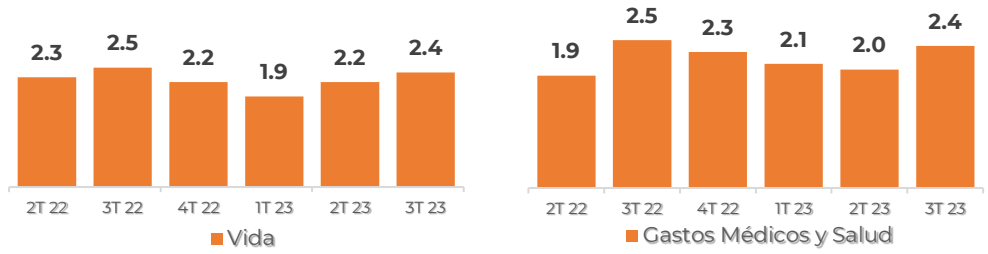
En materia de solvencia, el Sector mantiene su fortaleza; al cierre del 2T 2023 tenía **2 veces más capital** que el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, 0.1 p.p. por encima del nivel observado durante 2022.

Índice de Cobertura de RCS[1]



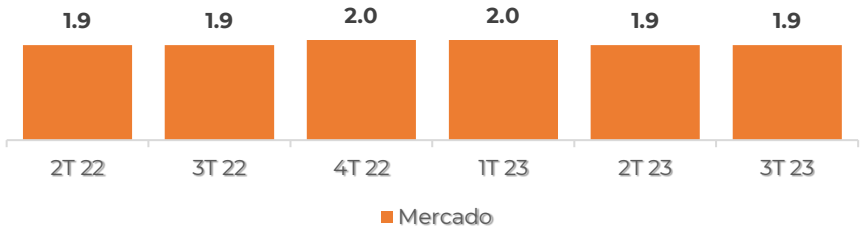
La cobertura del RCS es 1.4 veces mayor al capital requerido tanto en Gastos Médicos y Salud como en Vida. Continúa la recuperación en ambos debido a la caída en la siniestralidad causada por el COVID-19.

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



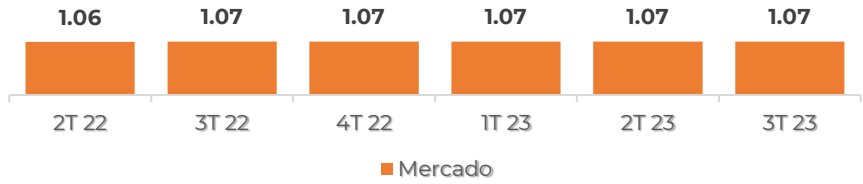
La liquidez se mantiene en niveles adecuados, el Sector cuenta con 90% más activos líquidos de los requeridos por la regulación.

Índice de Liquidez[1]



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]



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

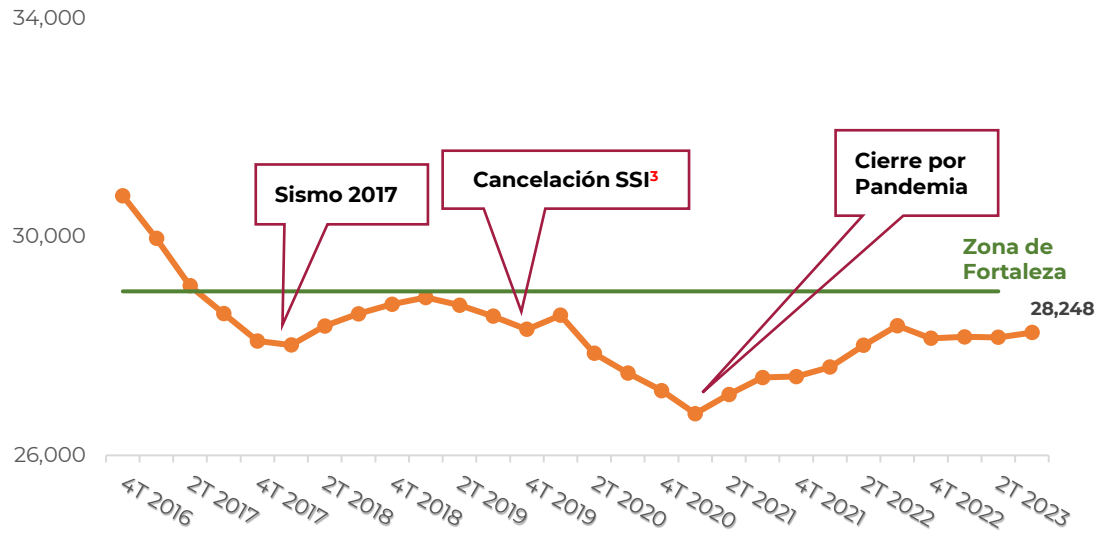
Fuente: CNSF

Solvencia

El Índice de Dinamismo y Robustez[1] muestra que el mercado se ha estabilizado.

En el 3T de 2023, por el aumento en la rentabilidad y la ligera mejora en ventas, el **indicador adelantado de dinamismo y robustez** del mercado **muestra un avance de 0.3%** respecto al trimestre anterior, con lo que se ubicó en 28,248 puntos; el Índice se encuentra en niveles prepandemia, sin embargo, se ubica por debajo de la Zona de Fortaleza que se observó por última vez en el 1T de 2019.

Índice de Dinamismo y Robustez Sector[1,2]



La colocación del Sector creció respecto al trimestre anterior y con ella la razón financiera de ventas; adicionalmente, la razón de rentabilidad se incrementó por el aumento trimestral en las utilidades, lo que, en conjunto, tuvo efecto positivo en este Índice adelantado.

El comportamiento lateral que se observa indica que el Dinamismo del Sector tomará mas tiempo del esperado para regresar a su condición previa o de mantenerse los efectos de pandemia, inflación y alza de tasas de interés serán de largo plazo para el Sector.

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 (SSI).

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las utilidades del Sector fueron impulsadas por 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, los rendimientos financieros crecieron 19.8% en términos anuales al 3T. **Los montos para constituir reserva crecieron en 73.7% principalmente por Vida**, a lo anterior se agregó el crecimiento acumulado anual de la colocación.

Estado de Resultados del Sector de Seguros y Fianzas al 3T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

	2022	2023	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	**463.3**	**502.0**	**8.4**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	72.3	113.9	57.7
Prima Neta Devengada	**391.0**	**388.1**	**-0.8**
Costo Neto de Adquisición	81.7	84.6	3.5
Costo Neto de Siniestralidad	287.7	302.5	5.1
Utilidad Técnica	**21.6**	**1.0**	**-95.4**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	6.0	8.1	35.4
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	1.8	1.8	-0.7
Gastos de Operación Netos	31.3	32.3	3.3
Utilidad de la Operación	**-13.8**	**-37.6**	**-172.4**
Productos Financieros	66.8	97.4	45.7
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	1.6	3.7	132.5
Utilidad antes de Impuestos	54.6	63.5	16.2
Utilidad del Ejercicio	**42.0**	**46.4**	**10.5**

Como resultado de los factores mencionados, **las Utilidades,** se ubicaron en 46.4 mil millones de pesos, **10.5% mayores que el 3T 2022.**

Costos y Gastos

El **Costo de Adquisición creció 3.5%,** de manera conjunta las comisiones y compensaciones[1] a agentes aumentaron en 8 por ciento.

Casi todos los tipos de seguros presentaron alzas en los Costos de Adquisición, en **Vida y Fianzas**, se **incrementaron en 11.6% y 31.6 respectivamente,** principalmente por el aumento en las Compensaciones Adicionales a Agentes; en el caso de **Accidentes y Enfermedades se tuvo un alza de 6.2%**, sin embargo, estos costos se incrementaron menos que la prima y en **Daños**, los costos se compensaron con Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado que crecieron 16.5 por ciento.

1. Corresponde a los pagos adicionales ajenos a las comisiones, como bonos e incentivos.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

...y los rendimientos de las inversiones por las altas tasas de interés que se han estabilizado.

Productos Financieros

Las tasas de interés se mantienen en niveles altos; las inversiones de renta fija continúan con **ganancias por intereses** (19.8% 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 496.3%. Esto elevó el rubro de Productos Financieros del Sector a 97.4 mil millones de pesos, con lo que se compensaron las Pérdidas Operativas.

Productos Financieros del Sector de Seguros y Fianzas al 3T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

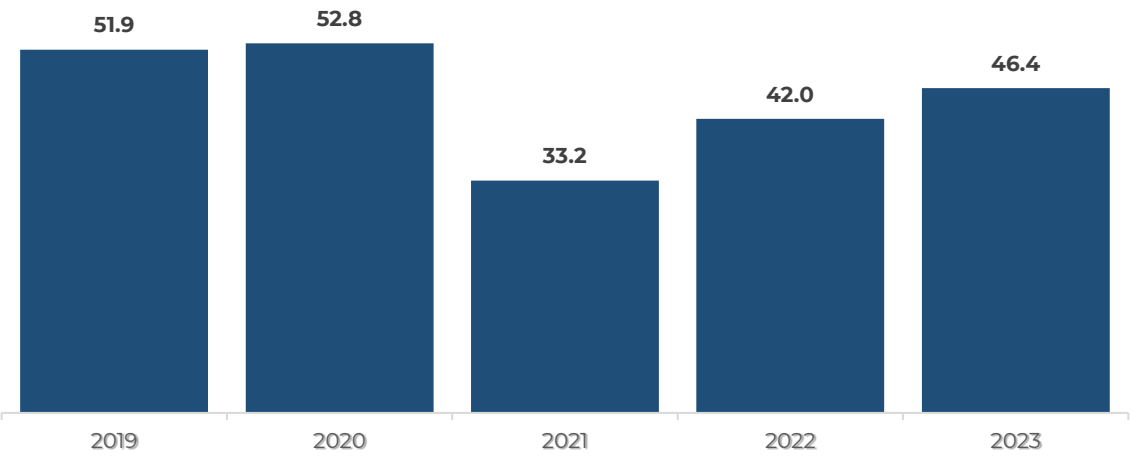
Operación	2022	2023	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**13.2**	**47.1**	**48.4**	**256**	**50.7**
Pensiones	**42.5**	**30.9**	**31.7**	**-27.3**	**-17.3**
Accidentes y Enfermedades	**3.9**	**5.6**	**5.8**	**43.5**	**2.5**
Daños	**6.9**	**12.5**	**12.9**	**82.2**	**8.5**
Daños sin Autos[1]	3	5.9	6.1	103	4.6
Autos	3.9	6.6	6.8	66.8	3.9
Seguros	**66.5**	**96.1**	**98.8**	**44.6**	**44.4**
Fianzas	**0.4**	**1.3**	**1.2**	**243.6**	**1.3**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**66.9**	**97.4**	**100**	**45.7**	**45.7**

Utilidad

El crecimiento en la colocación y el desempeño de los Productos Financieros del Sector impulsaron sus utilidades en 10.5% para alcanzar los 46.4 mil millones de pesos, esto implica un **ROE[2] anualizado de 21.3%**. **La utilidad se encuentra 10.7% por debajo de los niveles de 2019 pero muestra tendencia a la alza.**

Las utilidades de **Vida se recuperaron 22.6%** debido a la reducción en siniestralidad y el buen desempeño de los rendimientos financieros, con lo que las utilidades de Vida se encuentran 22.6% por arriba de lo observado en el mismo periodo de 2022.

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



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.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las utilidades en Vida se han visto favorecidas por el descenso de la siniestralidad.

La alta siniestralidad de **Daños sin Autos** impacta negativamente sus utilidades que se contrajeron 34.5%. Las utilidades de **Autos** tuvieron un alza de 30.4% al cierre del 3T de 2023. De manera conjunta, la utilidad de Daños se encuentra con un nivel 51% menor al de 2019.

Pensiones incrementó sus utilidades en 20% debido al efecto de las nuevas tablas de mortalidad en el cálculo de reservas y los Productos Financieros que en conjunto generaron 5 mil millones de pesos.

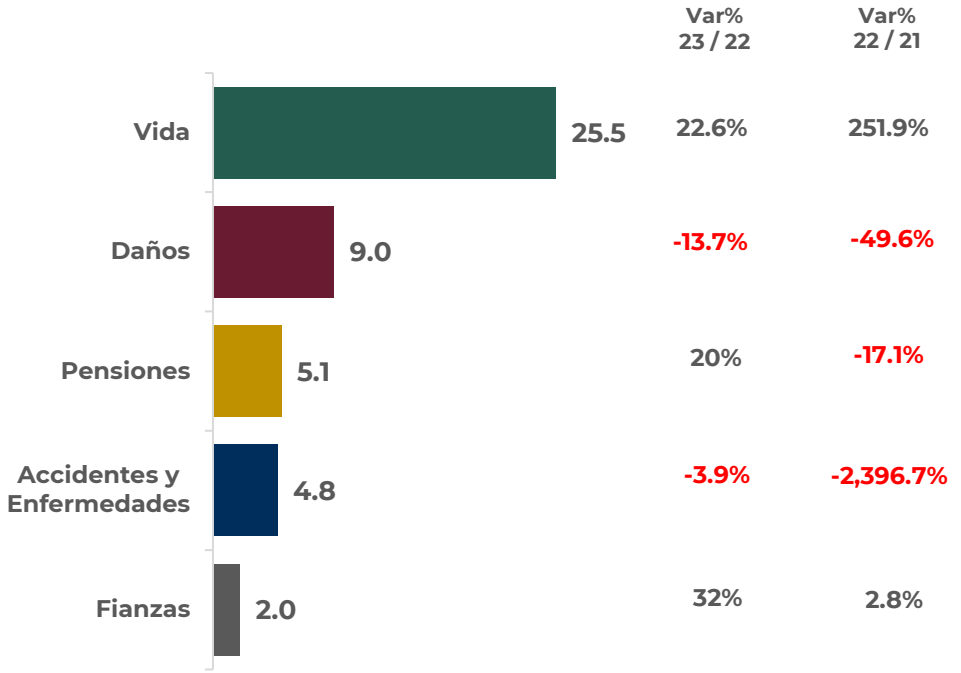
A pesar del aumento de la prima de **Gastos Médicos**, el aumento en los costos de la salud impulsó la siniestralidad, por lo que sus utilidades se **contrajeron 13.2% respecto al 3T de 2023 y 33.5% respecto a 2019;** este incremento en costos fue amortiguado por Accidentes Personales que presentó una mejoría de 19.8%, con lo que la utilidad de **Accidentes y Enfermedades se contrajo 3.9 por ciento.**

Las utilidades en **Fianzas aumentaron en 32%** por los rendimientos financieros que se incrementaron en 243.6% tras su descenso en 2022.

Las instituciones que más contribuyeron al crecimiento de las utilidades del Sector fueron BBVA Seguros México, Pensiones Inbursa y Seguros Inbursa que sumaron 11.5 mil millones de pesos en utilidades (24.7% del mercado).

Las instituciones con mayores pérdidas fueron Chubb, General de Seguros e Insignia Life con caídas de 516%, 6% y 6.4% respectivamente.

Distribución de la Utilidad del Sector de Seguros y Fianzas por ramo al 3T 2023
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)



Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las inversiones del Sector se concentran en los instrumentos gubernamentales.

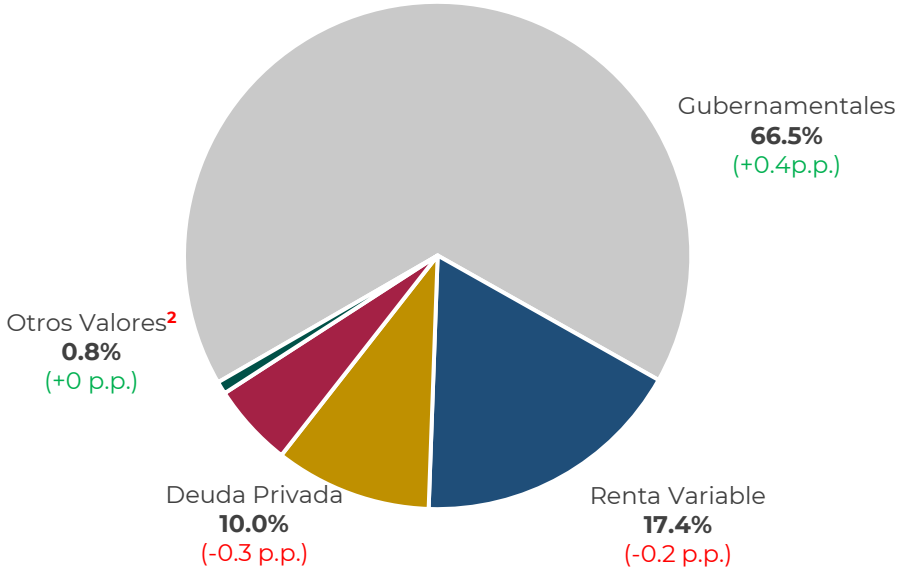
Activos

Los activos del Sector presentaron un alza de 3.3% respecto al mismo periodo de 2022, principalmente por los **Valores Gubernamentales** que **aumentaron 4.5%** con un alza de 0.4 p.p. en la participación de la cartera del Sector.

Activos del Sector de Seguros y Fianzas 3T
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)

Activos	2022	2023	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	1,065	1,113	4.5
Deuda Privada	166	167	0.4
Renta Variable	283	292	3.0
Extranjeros	83	89	7.6
Total Activos	**2,167**	**2,238**	**3.3**

Inversiones en valores del Sector de Seguros y Fianzas al 3T 2023[1]
(Distribución porcentual)



Inversiones en Valores

Al cierre de 3T 2023, las **Inversiones en Valores representaron el 77.9%** del activo y ascendieron a 1,744 mil millones de pesos.

En el caso de Activos en Renta Variable y Deuda Privada, se observaron descensos en su participación 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.

Reservas

El Sector muestra fortaleza para afrontar siniestros, al 3T de 2023 cuenta con Reservas Técnicas por 1,754 miles de millones de pesos, dentro de estas destacan las Reservas de Riesgos Catastróficos que ascienden a 56 mil millones de pesos. El trabajo de supervisión de la CNSF garantiza que las reservas sean suficientes y estén disponibles para atender en tiempo y forma las necesidades del público asegurado.

1. Entre paréntesis se muestra el cambio respecto al año anterior.
2. Otros Valores: Valores derivados, Valores dados en préstamo y Valores restringidos.

Fuente: CNSF

Riesgos

Los riesgos más persistentes: impacto de las tensiones geopolíticas y los niveles altos de la siniestralidad en Gastos Médicos y Autos.

Geopolíticos:

- Tensión en Medio Oriente.
- Tensión en Europa Oriental.
- Tensión comercial 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 está consolidando 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.
- En los Productos Financieros, **las tasas de interés se mantendrán en niveles elevados**, con lo que se eliminará el efecto del crecimiento repentino que experimentaron durante 2022.
- **Los elevados rendimientos de las inversiones de las reservas, permitirán que el Sector revierta los resultados al pasar de perdidas operativas a utilidades del ejercicio,** particularmente en Vida.
- 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 Calidad de la Información Estadística

Evaluación de la calidad de la información estadística de las instituciones aseguradoras y afianzadoras 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
Vida Grupo	3	4	13	19	2
Riesgos Hidrometeorológicos	1	3	10	24	0
Accidentes Personales Individuales	4	4	7	24	1
Vida Individual	1	3	19	18	0
Responsabilidad Civil	1	4	10	23	0
Siniestros de los seguros de Terremoto, Huracán y otros Riesgos Hidrometeorológicos	2	10	10	16	0
Gastos Médicos Colectivo	3	7	8	26	1
Gastos Médicos Individuales	3	8	10	23	1
Accidentes Personales Colectivo	3	9	14	14	1

Ejercicio 2T 2023

Ramo	Deficiente	Poco Confiable	Aceptable	Confiable	Sin Entrega
ORS Seguros	3	1	16	73	0
ORS Caución	0	1	0	7	0
RyS	0	0	0	18	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

gob.mx/cnsf

Revista Actualidad En seguros y Fianzas

55 5724 7400