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

Continúa la recuperación en la colocación.

2023

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

CONTENIDO

Información*
al cierre de 2023

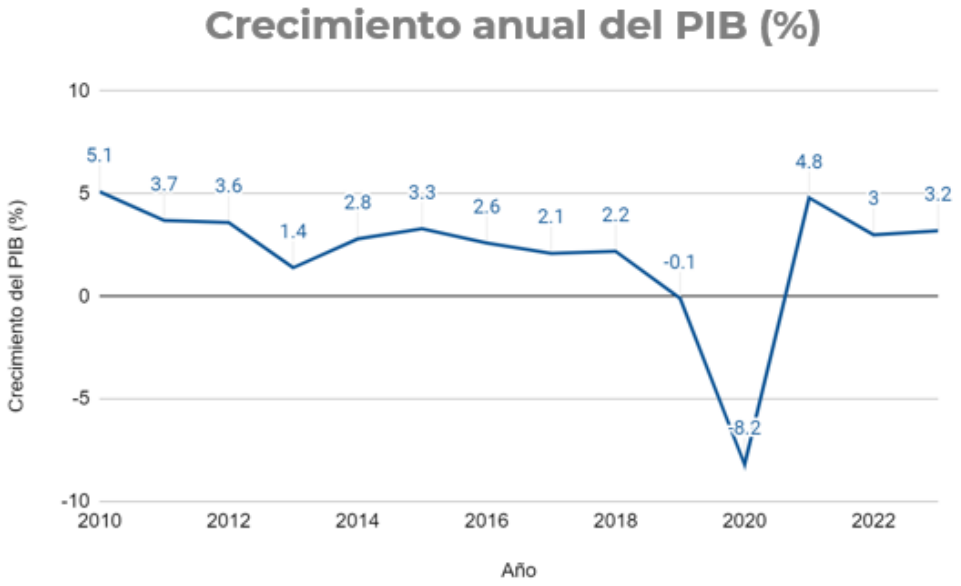
- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- Primas
- Reaseguro
- Siniestralidad
- Siniestralidad por OTIS
- Solvencia
- Estados Financieros
- Perspectivas
- Semáforo de Calidad de la Información Estadística

*La información presentada representa el 100% del mercado.

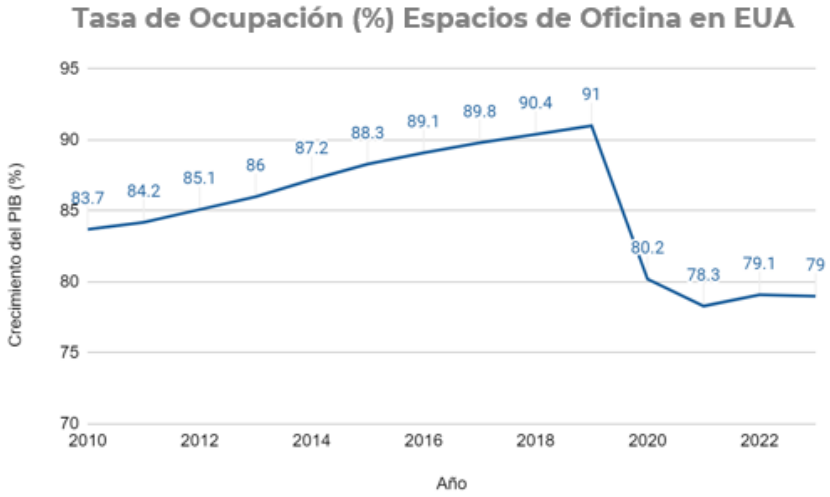
Coyuntura Macro

En el 2023 la economía creció 3.3% impulsada por la inversión.

Crecimiento: En 2023, la economía mexicana creció 3.2% respecto al 2022, lo cual se debió principalmente al impuso del sector industrial, que a su vez mostró un crecimiento de 3.5%; este incremento se dio por un aumento en la construcción pública de 12% y de la privada de 5.5%; sin embargo, el sector manufacturero tuvo un crecimiento de 0.9%, lo que es una muestra de la desaceleración de la economía. Por otro lado, el sector servicios creció 3.1% debido a la fortaleza del peso, lo que impulsó a las importaciones no petroleras, las cuales mostraron un aumento de 4.0% respecto a 2022. Finalmente, el sector primario creció 1.9% también de la mano de las exportaciones agrícolas, las cuales crecieron 3.5 por ciento.



Estados Unidos: La tasa de referencia de la FED desde 2022 se mantiene en niveles históricamente altos y actualmente es de 5.25%, esto ha llevado a las tasas de los créditos hipotecarios a su nivel más alto desde el año 2000 (6.9%). Estos niveles de tasas de largo plazo, aunado al efecto estructural por el COVID, donde un porcentaje de los empleos se realizan desde casa, ha generado un exceso de oferta de espacios para oficinas, lo que ha disminuido el valor de los mismos. Esta situación está afectando el valor de los activos de los Bancos que tienen concentración de su cartera en créditos hipotecarios. Pero además el fondeo de los bancos continúa siendo costoso, lo que somete a las instituciones financieras a un aumento en sus riesgos de mercado y liquidez. Esta situación en el sector financiero genera expectativas sobre la entrada en recesión de la economía de EUA en 2024.



Fuente: INEGI, RFED

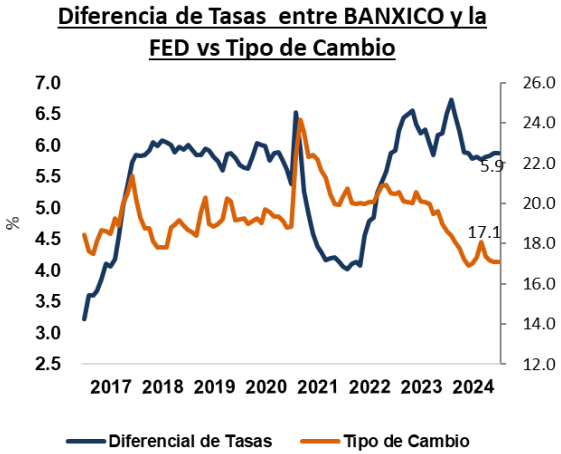
Coyuntura Macro

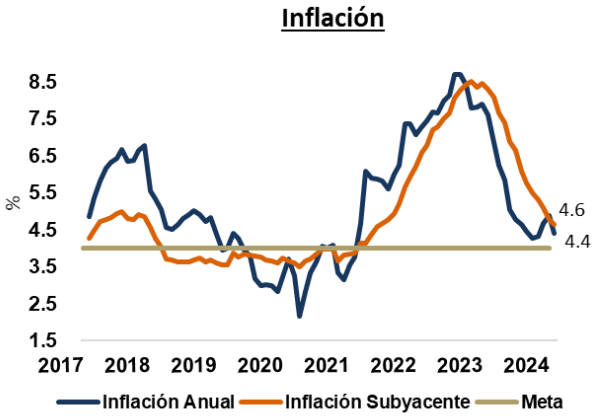
El tipo de cambio continúa apreciando ante la debilidad del dólar.

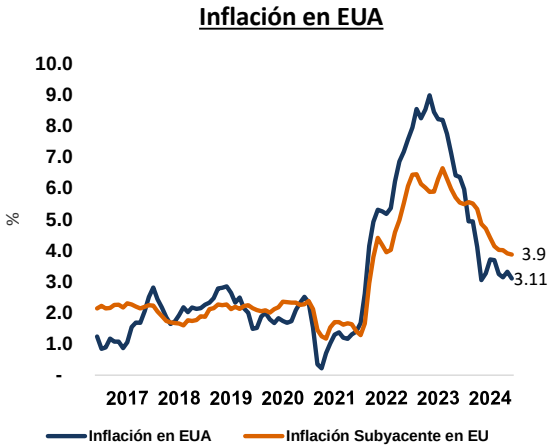
El Tipo de Cambio. En febrero de 2024, el tipo de cambio cerró a 17.1 pesos por dólar, lo que implica una apreciación de 30 puntos base respecto a enero y de 600 puntos base respecto a diciembre de 2023. Este fortalecimiento del peso se debe a varios factores: El diferencial de tasas de interés respecto a EUA, que en febrero se ubicó alrededor de 5.9%; el debilitamiento del dólar por la política expansiva del gasto público la cuál se origino en la pandemia y mantiene las presiones inflacionarias en EUA; las remesas de los migrantes que en 2023 fueron de 63 mil millones de dólares y, finalmente una política fiscal neutral en México.

Inflación: La inflación ha desacelerado su decrecimiento, para ubicarse en febrero en niveles de 4.4%; además, la inflación subyacente muestra un nivel de 4.6%, donde los alimentos muestran una inflación de 4.92% y los servicios de 3.99 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 a 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.







Fuente: INEGI

Coyuntura Seguros

En el 2023 el Sector mostró un crecimiento importante.

En el 2023 se continuó con la dinámica positiva en la emisión del Sector. La colocación incrementó y el crecimiento anual sobrepasó los niveles anteriores a la pandemia. Las tasa de referencia de Banco de México se mantuvo alrededor del 11%, lo que impulsó los rendimientos de los portafolios de las instituciones, que se tradujo en un aumento de los productos financieros y favoreció a las utilidades.

Los seguros de Vida presentaron alza en su colocación debido a la reactivación de los productos con componente de ahorro, que retomaron su demanda tras la estabilización de las tasas de interés en niveles altos.

Los seguros de Accidentes y Enfermedades mantuvieron su tendencia positiva impulsada por los productos de Gastos Médicos, debido al alza inflacionaria en los precios relacionados con la salud; por otro lado, el segmento de Salud disminuyó debido a la menor demanda de servicios de prevención de la salud.

La operación de Daños presentó una recuperación impulsada primordialmente por los seguros de Autos, la cual registró un alza por las ventas de vehículos nuevos.

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

En 2023, la siniestralidad se mantuvo en niveles altos, sostenida por la inflación de servicios hospitalarios que impacta a los seguros de Accidentes y Enfermedades y la escasez de refacciones automotrices que repercute en los seguros de Autos. De manera opuesta, la siniestralidad de los seguros de Vida disminuyó debido a la reducción de la mortalidad.

Durante este trimestre, el huracán Otis se convirtió en el tercer siniestro más caro en México, superando a los sismos de 2019. A pesar de este tipo de situaciones adversas, el Sector muestra fortaleza para afrontar siniestros, especialmente aquellos de carácter catastrófico, y la supervisión de la CNSF garantiza que las reservas sean suficientes para atender las necesidades del público asegurado.

En general, los rendimientos financieros del sector continúan sólidos, la utilidad muestra tendencia al alza, y la solvencia y suficiencia han retomado paulatinamente sus niveles habituales. La CNSF permanece vigilando estrechamente la solvencia de las instituciones, así como las medidas para reducir cualquier impacto posible sobre el sector, brindando tranquilidad y seguridad a los asegurados en momentos de mayor necesidad de respaldo y apoyo.

Fuente: CNSF

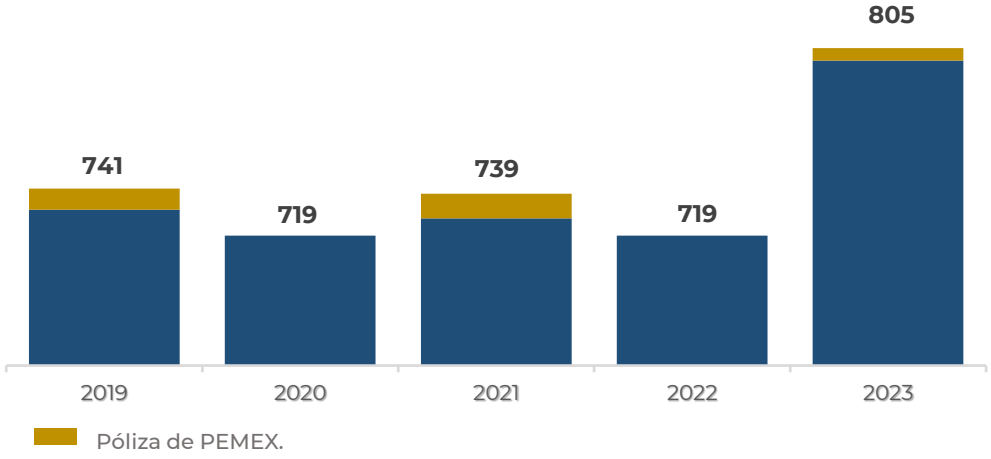
Primas

El Sector cerró 2023 con una recuperación de 11.9% respecto a 2022.

Comportamiento Anual

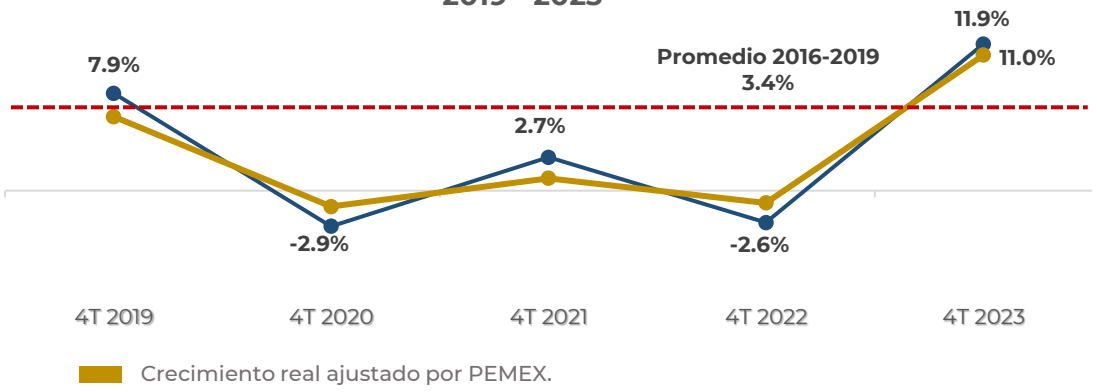
Al cierre de 2023, se presentó **un incremento del 11.9%** en la colocación del Sector con respecto al mismo período de 2022. Este aumento se atribuyó a un **crecimiento de 12.1% en Seguros y de 4% en Fianzas**. Al considerar el efecto de la póliza de PEMEX[1], el incremento en el Sector se situó en 11 por ciento.

Prima acumulada del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2019 - 2023



En 2023, el incremento de las primas superó en 8.5 p.p. el crecimiento promedio de 3.4% (2016 2019).

Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A[2] %
2019 - 2023



Comportamiento Trimestral[3]

En cuanto al comportamiento trimestral, en el cuarto trimestre el Sector tuvo un **crecimiento de 2.2%** respecto al trimestre anterior. **Los seguros de Vida mostraron una mejora de 4.7% mientras que Daños sin Autos tuvieron una recuperación de 9.3%.** Esta cifra en Daños sin Autos supera el crecimiento observado en el primer trimestre de 2023 por la renovación de pólizas de Riesgos Catastróficos e Incendio.

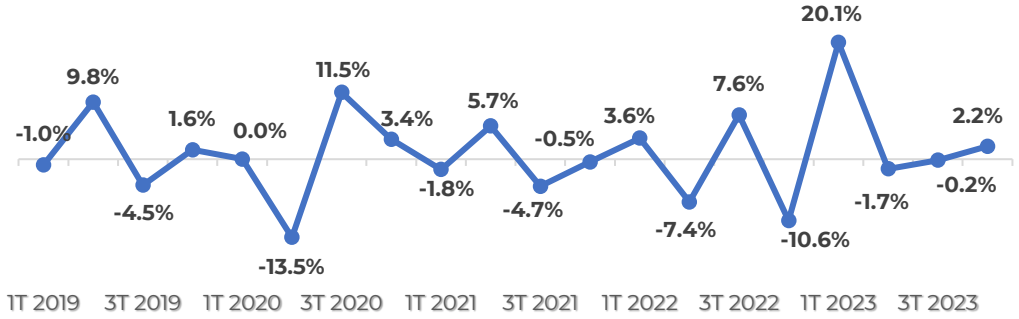
1. Este año la póliza de PEMEX se negoció de manera bienal pero con pagos anuales, por lo que se adecuó la metodología de ajuste.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.

Fuente: CNSF

Primas

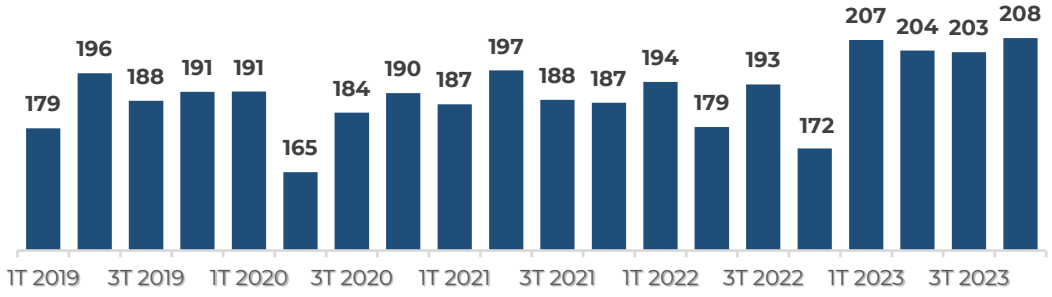
El crecimiento en 2023 se origina por: Vida (14.2%), Accidentes y Enfermedades (8.5%) y Daños (16%), en el cual de Autos creció 21.5 por ciento.

Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas T/T[1] %
2019 - 2023



La emisión trimestral se mantuvo en niveles superiores a los 200 mil millones de pesos durante todo el 2023, lo que generó un crecimiento anual significativo.

Emisión trimestral ajustada por estacionalidad del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2019-2023



Colocación Anual por Operación

Daños tuvo un aumento del 16%, impulsado por los seguros de **Autos, que registraron un alza de 21.5%** por las ventas de vehículos nuevos con respecto al año 2022[2].

Vida mostró un incremento de 14.2%, por la mejora de 18.1 % en Vida Individual. Este aumento se atribuye al incremento del 31.7% en los seguros con componente de ahorro, los cuales recuperaron su atractivo tras la estabilización de las tasas de interés en niveles altos.

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

Operación	Monto	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real ajustado (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**313.7**	**39**	**14.2**	**14.2**	**5.4**
Pensiones	**37.2**	**4.5**	**-12.6**	**-12.6**	**-0.7**
Accidentes y Enfermedades	**149.4**	**18.6**	**8.5**	**8.5**	**1.6**
Daños	**288.9**	**35.9**	**16**	**13.3**	**5.5**
Daños sin Autos[3]	135.4	16.8	10.3	5.2	1.7
Autos	153.5	19.1	21.5	21.5	3.8
Total Seguros	**789.3**	**98**	**12.1**	**11.2**	**11.8**
Total Fianzas	**15.9**	**2.0**	**4.0**	**4.0**	**0.1**
Mercado Seguros y Fianzas	**805.2**	**100**	**11.9**	**11.0**	**11.9**

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

La actualización de las tablas de mortalidad permite obtener pensiones más baratas con los mismos beneficios.

La reducción de las reservas necesarias para la constitución de una pensiones[1], junto con el incremento en las tasas de interés, propiciaron que los seguros de **Pensiones presentaran una baja de 12.6%**. Estos cambios también generaron una disminución de 13% en los montos constitutivos[2] requeridos para otorgar pensiones por sobrevivencia[3], sin afectar los montos otorgados a los beneficiarios. En adición, al cierre de 2023, el número de Resoluciones[4] fue de 32,713, lo que representa una disminución de 2.3% en comparación con el mismo periodo de 2022.

Por su parte, **Accidentes y Enfermedades creció 8.5% en términos anuales**, impulsado por el **aumento de 9.6% en Gastos Médicos** por el alza en los precios de los servicios hospitalarios. El segmento de Salud disminuyó 3.3%, resultado de una menor demanda de servicios de prevención de la salud en comparación con 2022.

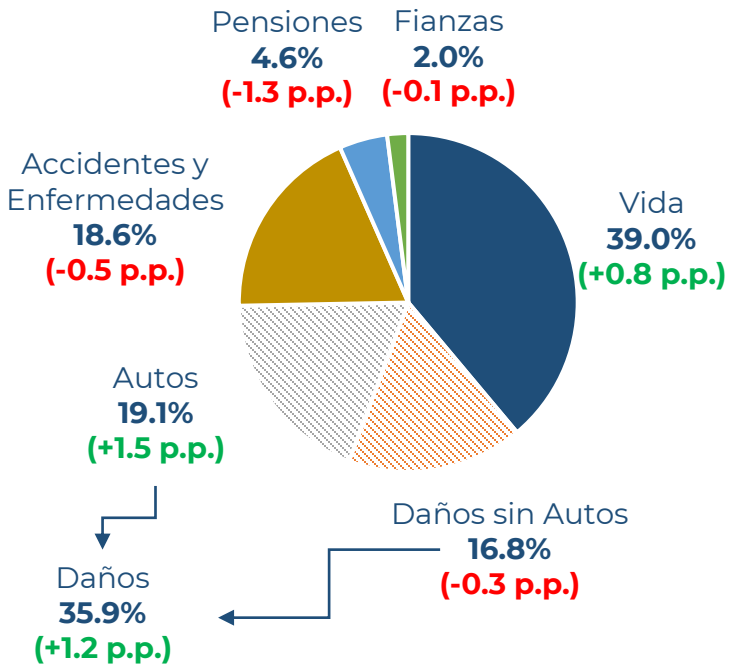
En **el Sector Afianzador, se observó un incremento de 4.5% en las Fianzas Administrativas** debido a la recuperación del sector de la construcción con un aumento de 20.7% (variación anual acumulada hasta agosto)[5].

Distribución de las Primas

En comparación con el cierre de 2022, los cambios más significativos incluyen los aumentos de 0.8 p.p. en Vida y 1.2% en Daños. Asimismo, se observaron disminuciones de 0.5% p.p. en Accidentes y Enfermedades y de 1.3 p.p. en Pensiones.

Las tres instituciones con mayor contribución al crecimiento fueron Citibanamex Seguros, Quálitas y BBVA Seguros México; con contribuciones de 2.2%, 1.4% y 1.2%, respectivamente.

Composición de cartera del Sector de Seguros y Fianzas al cierre de 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

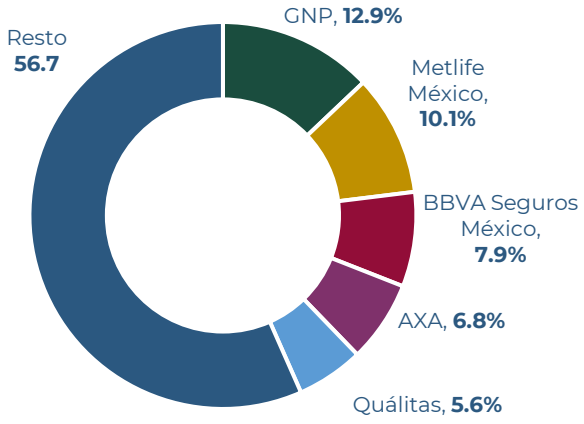
Primas

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

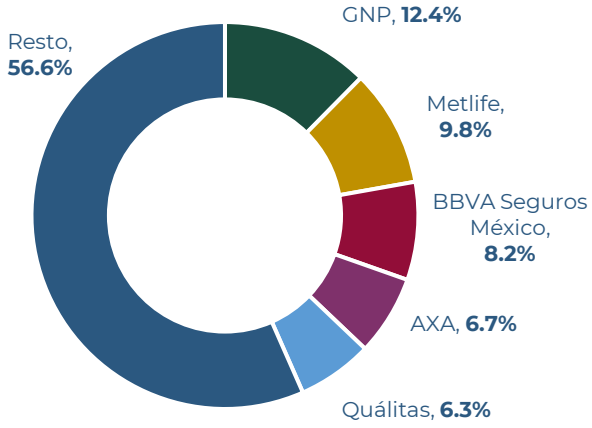
El Índice CR-5[1] se ubicó en 43.4%, 0.1 p.p. por arriba del año anterior; mientras que **el Índice Herfindahl[2] alcanzó los 538 puntos[3],** lo que representa una baja de 0.01 puntos respecto al año anterior. Los valores obtenidos en ambos índices indican **baja concentración** a nivel Sector.

Ratio de concentración
(5 instituciones con mayor Prima Directa)
(Distribución porcentual)
2022-2023

Cierre de 2022
Ratio = 43.3%



Cierre de 2023
Ratio = 43.4%



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 la prima cedida al reaseguro.

Reaseguro

El porcentaje de **reaseguro y reafianzamiento cedido por el Sector con respecto a la prima emitida fue del 17.4%**, lo que representa un aumento de 0.2 p.p. en comparación con el año anterior. Por otro lado, el reaseguro tomado alcanzó los 20.3 mil millones de pesos, esto es un decremento de 1.1% respecto al año anterior.

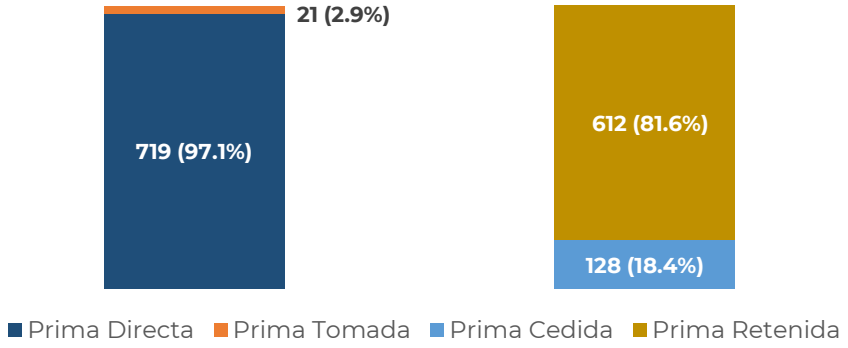
Prima cedida del Sector de Seguros y Fianzas en Reaseguro y Reafianzamiento por operación (%)
2022 - 2023

Operación	Cesión de Cartera 2022	Cesión de Cartera 2023
Vida	5.8	4.3
Accidentes y Enfermedades	6.1	5.3
Daños sin Autos[1]	61.8	68.5
Autos	6.4	5.9
Fianzas	52.4	52.3
Mercado de Seguros y Fianzas	**17.2**	**17.4**

Al estabilizarse la mortalidad y los retiros de seguros con componente de ahorro, la cesión en **Vida** se redujo en 1.5 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 (11.3%), Marítimo y Transportes (17.8%), Incendio (32%) y Riesgos Catastróficos (23.8 por ciento)**.

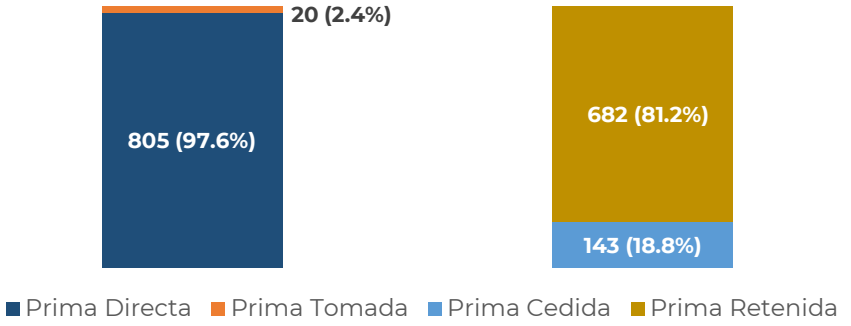
1. El rubro de Daños sin Autos incluye los ramos de Responsabilidad Civil y Riesgos Profesionales, Marítimo y Transporte, Incendio, Riesgos Catastróficos, Agrícola y de Animales, Crédito, Crédito a la Vivienda, Garantía Financiera, Diversos, Reafianzamiento y Caución.

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



En 2023, la prima emitida del mercado se ubicó en 825.5 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 82.6% del total de la prima emitida.

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



Fuente: CNSF

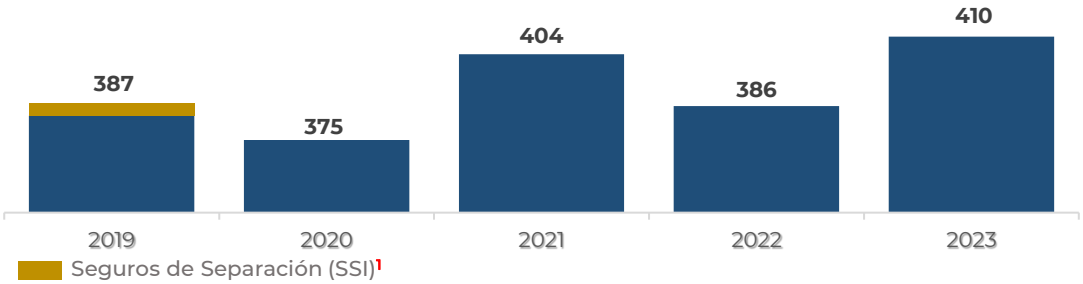
Siniestralidad

La siniestralidad del sector se mantiene en niveles altos…

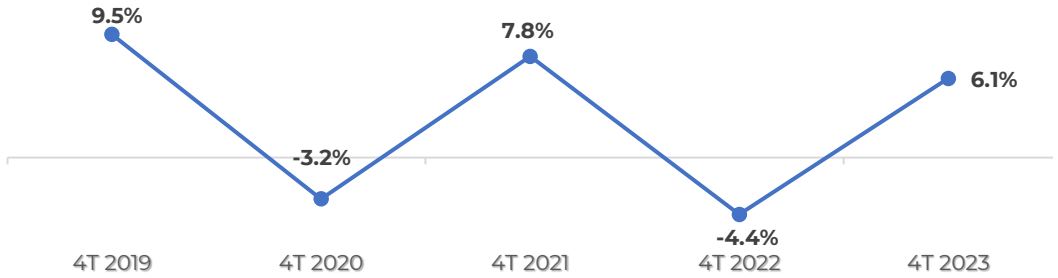
Comportamiento Anual

Al cierre de 2023, la siniestralidad del Sector alcanzó su punto más alto desde 2015, al ubicarse en **410 mil millones de pesos**. Esto representa un **aumento de 6.1%** respecto al año anterior. Dicho incremento se debe al alza de **6.2% en Seguros y 3.5% en Fianzas**.

Siniestralidad acumulada del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2019-2023



Crecimiento real de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A[2] %
2019-2023

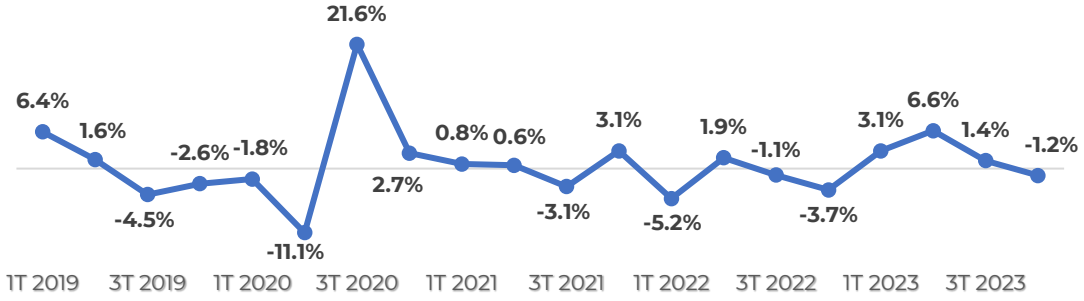


1. Seguros de Separación Individualizados para los trabajadores del Estado.
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.
3. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior, serie desestacionalizada.

Comportamiento Trimestral

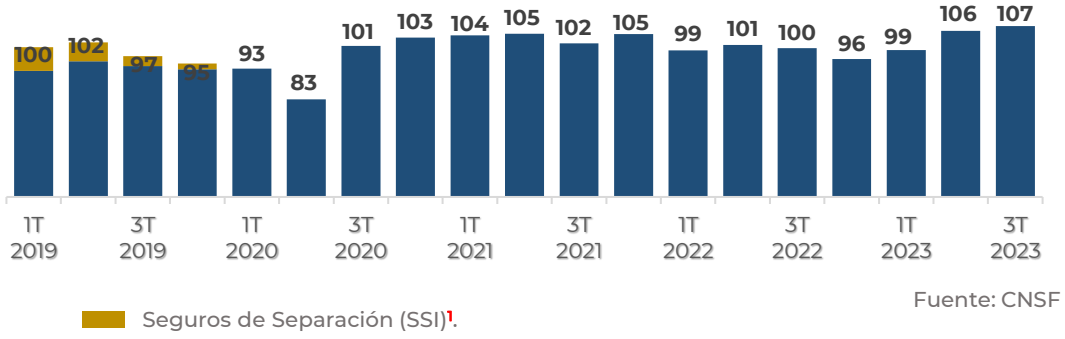
En el cuarto trimestre la siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad presentó una **caída de 1.2% respecto al trimestre anterior.**

Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2019-2023



El comportamiento trimestral por operación fue mixto: **Vida, Accidentes y Enfermedades y Fianzas tuvieron bajas de 6%, 3.9% y 7.3% respectivamente,** por otro lado **Daños sin Autos** mostró un alza de 17.9%, **Autos** de 6.6% y **Pensiones** de 0.8 por ciento.

Crecimiento real de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas T/T[3]%
2019-2023



Fuente: CNSF

Siniestralidad

...debido al alza de los costos de los servicios de salud, de autopartes y de las reparaciones de los automóviles.

Siniestralidad anual por Ramo

Daños registró un aumento de 16.2% en la siniestralidad con respecto al cierre de 2022. Autos aumentó 16.5% debido a que continúa el incremento en el costo de las reparaciones provocado por la escasez de refacciones. Mientras que, en **Daños sin Autos, el aumento fue de 14.8%, con principales alzas en Responsabilidad Civil de 57.4%, Marítimo y Transporte de 21.3% y Riesgos Catastróficos de 59.7%**.

En Accidentes y Enfermedades, **las reclamaciones de Gastos Médicos aumentaron 12.1%**, debido a los altos costos de los servicios hospitalarios y de salud.

La siniestralidad en **Vida disminuyó 2.9%** por la reducción de 2.8% en Vida Grupo[1], causada por la baja en la mortalidad[2] de 6.4%; asimismo en Vida Individual, que incluye seguros con componente de ahorro, se contrajo un 2.9 por ciento.

En Fianzas, la siniestralidad se concentra en las Fianzas de Fidelidad y de Crédito, con aumentos del 11.1% y 812.4%, respectivamente. Por otro lado, las Fianzas Judiciales y Administrativas disminuyeron su siniestralidad en un 35.2% y 18% respectivamente.

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

Operación	Monto	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**168.2**	**41.0**	**-2.9**	**-1.3**
Pensiones	**29.1**	**7.1**	**9.0**	**0.6**
Accidentes y Enfermedades	**98.3**	**24.0**	**12.0**	**2.7**
Daños	**112.5**	**27.4**	**16.2**	**4.1**
Daños sin Autos[3]	17.7	4.3	14.8	0.6
Autos	94.8	23.1	16.5	3.5
Seguros	**408.1**	**99.5**	**6.2**	**6.1**
Fianzas	**2.1**	**0.5**	**3.5**	**0.0**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**410.2**	**100**	**6.1**	**6.1**

El siniestro con mayor costo durante el trimestre fue el huracán Otis, con pérdidas estimadas mayores a los 16,000 millones de dólares[4].

1. Incluye Vida Grupo y Colectivo.
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.
4. Estimación de pérdidas tanto económicas como aseguradas según Fitch Ratings.

Fuente: CNSF

Siniestralidad por OTIS

A la fecha, el huracán Otis se ubicó entre los siniestros más caros del sector asegurador en México…

De octubre de 2023 a febrero de 2024, la siniestralidad bruta se ubicó en 39.9 mil millones de pesos, cifra que se ubica en tercer lugar después de la Pandemia de Covid 19 y el huracán Wilma.

Siniestralidad por OTIS de octubre de 2023 al 23 de febrero de 2024
(Cifras en miles de millones de pesos)

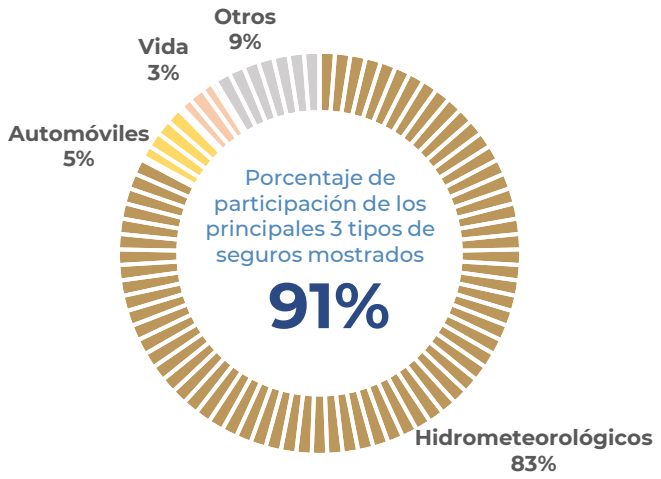
Siniestralidad Reportada	Siniestralidad Pagada	Porcentaje de Siniestralidad Pagada (%)
39.9	8.4	21

Distribución de la siniestralidad Bruta por tipo de bien
(Cifras en miles de millones de pesos)

	Siniestralidad Reportada	Participación (%)	Número de siniestros
Bienes valuables[1]	37.5	94	25,358
Vehículos de transporte terrestre, marítimo o aéreo.	2.1	5	16,691
Bienes no valuables[1]	0.3	1	228
Total	**39.9**	**100**	**42,277**

Del **exceso de siniestralidad[2] en Guerrero, 83% corresponde a seguros Hidrometeorológicos y 5% a Automóviles**

Distribución del exceso de siniestralidad en Guerrero de octubre a diciembre 2023[3]
(%)



De las 33 aseguradoras que cubren los riesgos hidrometeorológicos, el **75.2% del exceso de siniestralidad se concentró en 5 instituciones**.

1. Definición conforme al Anexo 5.1.6-a de la CUSF.
2. Siniestralidad que se encuentra por arriba del promedio de siniestralidad habitual o esperada.
3. Excluye la información de Seguros Ve por más. Fuente: RR8 – ORS.

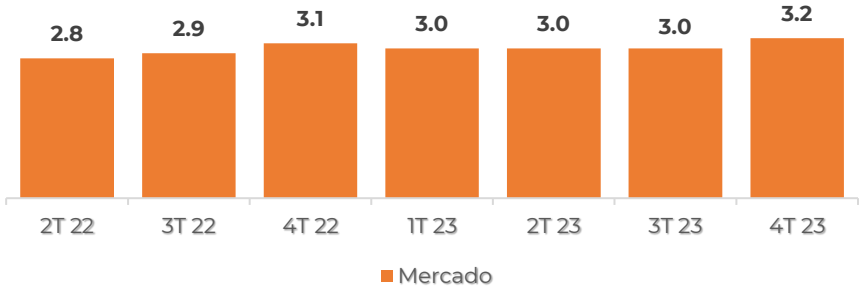
Fuente: CNSF

Solvencia

La solidez del Sector se reflejó en sus niveles de solvencia, suficiencia y liquidez que continúan su repunte.

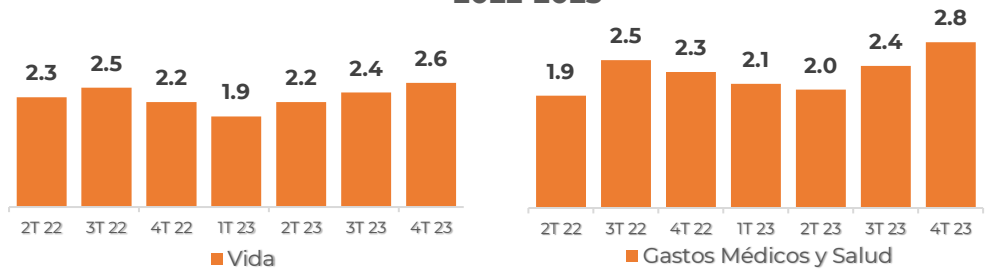
En materia de solvencia, el Sector mantiene su fortaleza; al cierre de 2023 tenía **2.2 veces más capital** que el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, 0.1 p.p. por encima del nivel observado durante 2022.

Índice de Cobertura de RCS[1]
2022-2023



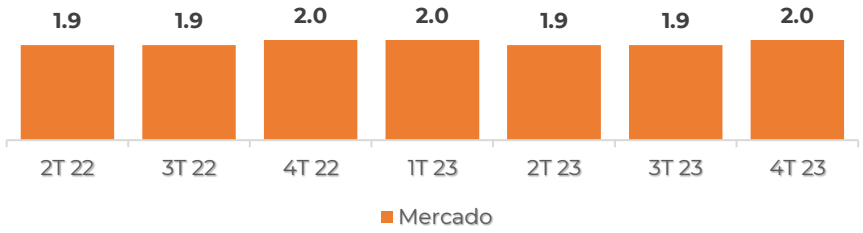
La cobertura del RCS es 1.6 veces mayor al capital requerido en Vida y 1.8 veces mayor en Gastos Médicos y Salud. Continúa la recuperación en ambos debido a la caída en la siniestralidad causada por la pandemia.

Índice de Cobertura de RCS, Vida, Gastos Médicos y Salud[1]
2022-2023



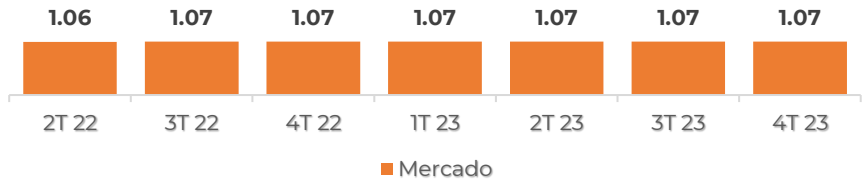
La liquidez se mantiene en niveles adecuados, el Sector cuenta con 100% más activos líquidos de los requeridos por la regulación.

Índice de Liquidez[1]
2022-2023



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]
2022-2023



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

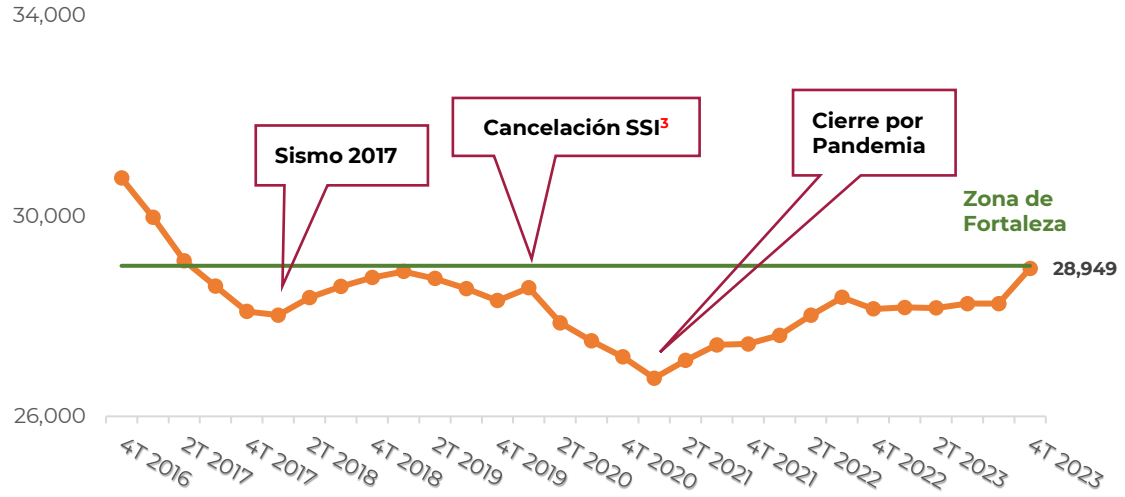
Fuente: CNSF

Solvencia

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

Al cierre 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 2.5%** respecto al trimestre anterior, con lo que se ubicó en 28,949 puntos; el Índice se encuentra en niveles pre-pandemia, sin embargo, se ubica por debajo de la Zona de Fortaleza que se observó por última vez en el 1er trimestre de 2019.

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



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 mantuvieron su tendencia de crecimiento y se acercan a los niveles anteriores a la pandemia…

Estado de Resultados

Los niveles altos en las tasas de interés tanto en México como en E.E.U.U. durante 2023, impactaron al Sector de dos maneras[1]: se requieren menos reservas por las pólizas colocadas, y por otro lado el valor de la valuación y en su caso venta de los activos financieros disminuye, efecto que es más notorio en Vida por su naturaleza de largo plazo.

Estado de Resultados del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2022 - 2023

	2022	2023	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	**612.4**	**682.1**	**11.4**
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	101.6	163.7	61.1
Prima Neta Devengada	**510.8**	**518.4**	**1.5**
Costo Neto de Adquisición	112.0	120.4	7.5
Costo Neto de Siniestralidad	386.4	410.2	6.1
Utilidad Técnica	**12.4**	**-12.2**	**-198.2**
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	3.1	7.3	137.0
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	2.2	2.4	7.8
Gastos de Operación Netos	45.9	44.3	-3.5
Utilidad de la Operación	**-34.4**	**-61.4**	**-78.5**
Productos Financieros	109.1	146.6	34.4
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	2.8	5.1	80.9
Utilidad antes de Impuestos	77.5	90.4	16.6
Utilidad del Ejercicio	**60.8**	**66.6**	**9.6**

1. Se desarrolla a detalle el impacto en las siguientes secciones.
2. Corresponde a los pagos adicionales ajenos a las comisiones, como bonos e incentivos.

El diferencial entre los rubros de Incremento de la Reservas de Riesgos y el de Valuación de Activos fue de 14,187 millones de pesos, lo que impacta positivamente a las utilidades del sector.

Como resultado de los factores mencionados, **las Utilidades** se ubicaron en 66.6 mil millones de pesos, **9.6% más que en 2022.**

Costos y Gastos

El **Costo de Adquisición creció 7.5%,** de manera conjunta las comisiones y compensaciones[2] a agentes aumentaron en 11.1 por ciento.

Casi todos los tipos de seguros presentaron alzas en los Costos de Adquisición; en **Vida y Fianzas**, se **incrementaron en 17.4% y 64.1% respectivamente,** principalmente por el aumento en las Compensaciones Adicionales a Agentes; en el caso de **Accidentes y Enfermedades se tuvo un alza de 5.6%**, sin embargo, estos costos se incrementaron menos que la prima, y en **Daños** los costos se compensaron con Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado con un decremento marginal de 1.1 por ciento.

Fuente: CNSF

Estados Financieros

...esto se debe al repunte de la colocación de 11.9% y a los rendimientos de las inversiones financieras del Sector (34.4 por ciento).

Productos Financieros

Las tasas de interés se mantienen en niveles altos; las inversiones de renta fija continúan con **ganancias por rendimientos** (10.1% respecto a 2022). Las **ganancias por valuación** crecieron 103.3%. Esto elevó el rubro de Productos Financieros del Sector a 146.6 mil millones de pesos, un alza de 34.4%, con lo que se compensaron las Pérdidas Operativas.

Productos Financieros del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2022 - 2023

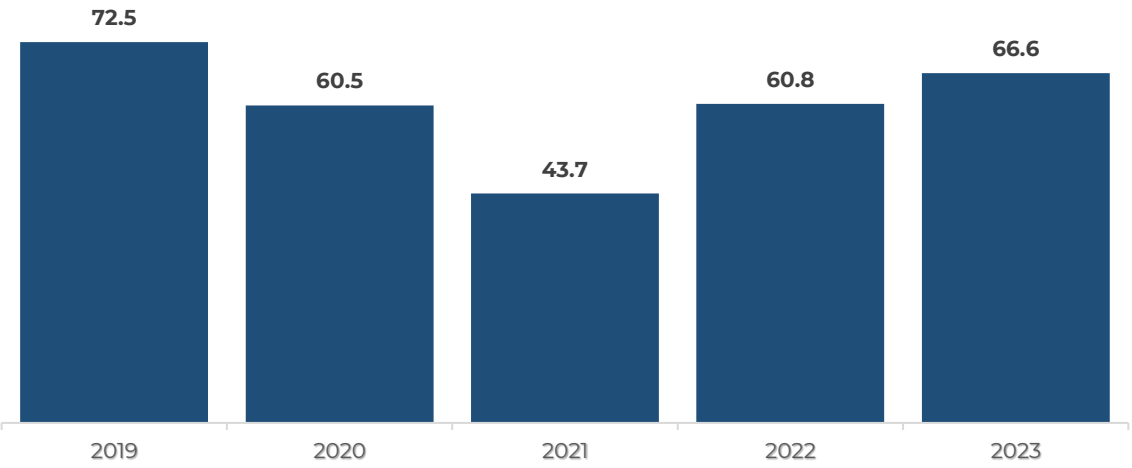
Operación	2022	2023	Participación (%)	Crecimiento Real (%)	Contribución al Crecimiento (%)
Vida	**34.7**	**73.1**	**49.9**	**111.0**	**35.3**
Pensiones	**55.8**	**44.2**	**30.2**	**-20.7**	**-10.6**
Accidentes y Enfermedades	**6.2**	**8.2**	**5.6**	**31.4**	**1.8**
Daños	**11.4**	**19.0**	**12.9**	**66.0**	**6.9**
Daños sin Autos[1]	5.4	9.7	6.5	79.4	3.9
Autos	6.0	9.3	6.4	54.1	3.0
Seguros	**108.1**	**144.5**	**98.6**	**33.7**	**33.4**
Fianzas	**1.0**	**2.1**	**1.4**	**116.8**	**1.0**
Total Mercado Seguros y Fianzas	**109.1**	**146.6**	**100**	**34.4**	**34.4**

Utilidad

El crecimiento en la colocación y el desempeño de los Productos Financieros del Sector impulsaron sus utilidades en 34.4% para alcanzar los 66.6 mil millones de pesos, esto implica un **ROE[2] anualizado de 22.1%**. **La utilidad se encuentra 8.2% por debajo de los niveles de 2019 pero muestra tendencia a la alza.**

Las utilidades de **Vida se recuperaron** debido a la reducción en siniestralidad y el buen desempeño de los rendimientos financieros, con lo que las utilidades de Vida se encuentran 7.9% por arriba de lo observado en el mismo periodo de 2022.

Utilidad acumulada del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2019 - 2023



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 de Vida impulsaron al Sector, aunado al repunte en las de Daños y Pensiones.

La alta siniestralidad de **Daños sin Autos** impacta negativamente sus utilidades, que se contrajeron 12.6%. Las utilidades de **Autos** tuvieron un alza de 133% al cierre de 2023. De manera conjunta, la utilidad de Daños se encuentra con un nivel 38.1% menor al de 2019.

Pensiones incrementó sus utilidades en 7.2% por el cálculo de reservas y el crecimiento de los Productos Financieros que generaron 6.9 mil millones de pesos.

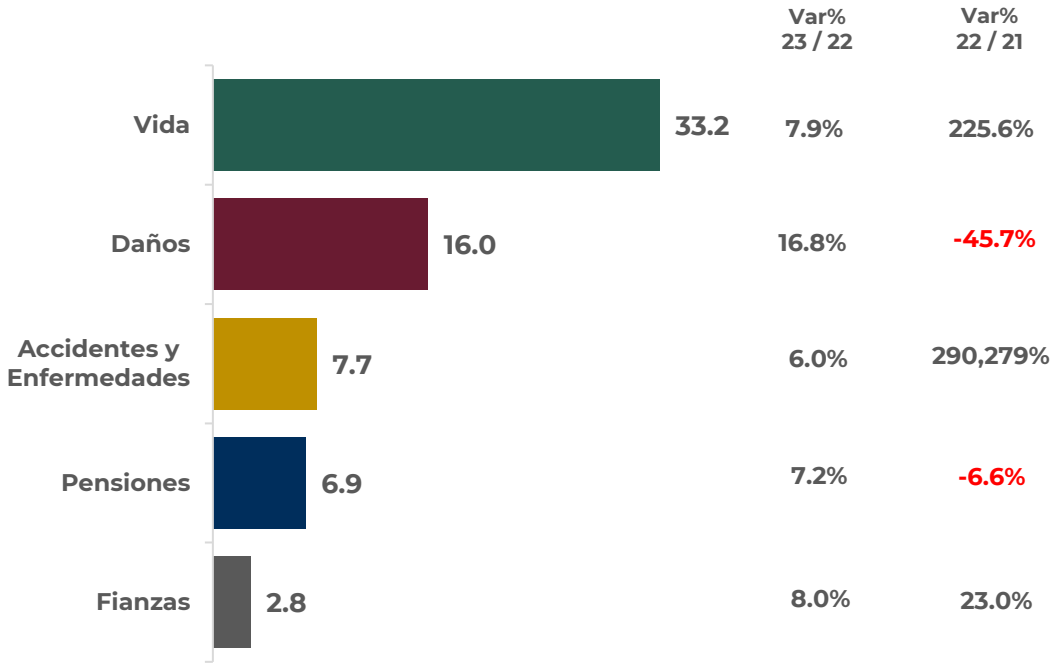
El aumento de la prima de **Gastos Médicos** impulsó sus utilidades en **3.6% respecto al cierre de 2023 y en 2.7% en comparación con 2019;** este incremento en conjunto con el aumento de 4.1% en Accidentes Personales originó que la utilidad de **Accidentes y Enfermedades tuviera un alza de 6 por ciento.**

Las utilidades en **Fianzas incrementaron 8%** por los rendimientos financieros que se aumentaron en 116.8% tras su descenso en 2022.

Las 5 instituciones que más contribuyeron al crecimiento de las utilidades del Sector fueron BBVA Bancomer, Zurich Aseguradora Mexicana, Pensiones Inbursa, GNP y Quálitas, que sumaron 19.3 mil millones de pesos en utilidades (29% del mercado).

Las instituciones con mayores pérdidas fueron Metlife México, Seguros Inbursa, Zurich Vida, Seguros Monterrey y Chubb con caídas de 20.2%, 17.8%, 89.2%, 19.2% y 133.5% respectivamente.

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



Fuente: CNSF

Estados Financieros

Las inversiones del Sector se concentraron en los instrumentos gubernamentales.

Activos

Los activos del Sector presentaron un alza de 7.3% al cierre de 2023 respecto al mismo periodo de 2022, principalmente por los **Valores Gubernamentales** que **aumentaron 4.6%** con una baja de 0.4 p.p. en la participación de la cartera del Sector.

Activos del Sector de Seguros y Fianzas
(Cifras en miles de millones de pesos constantes)
2022 - 2023

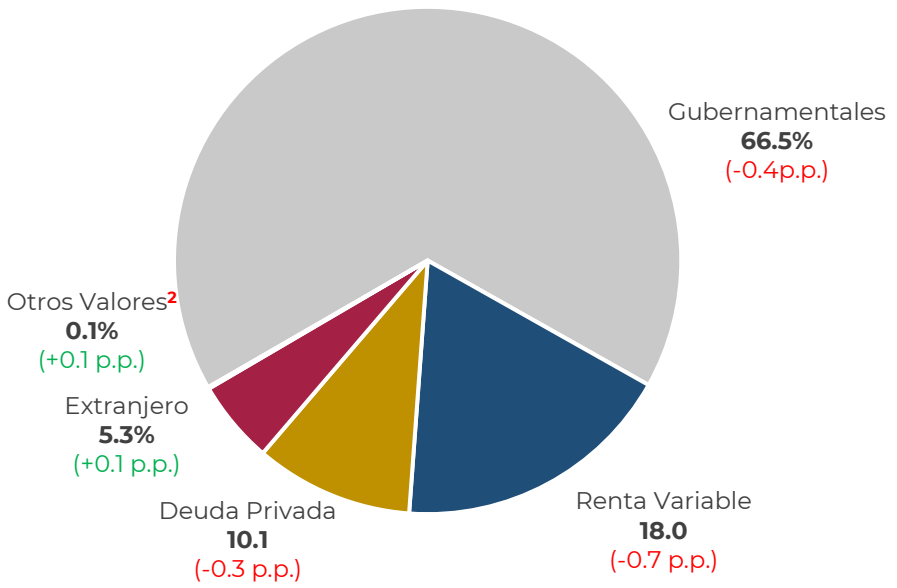
Activos	2022	2023	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	1,108.4	1,159.3	4.6
Deuda Privada	172.2	176.8	2.6
Renta Variable	286.6	313.1	9.2
Extranjeros	85.8	92.8	8.2
Total Activos	**1,655.5**	**2,365**	**7.3**

Inversiones en Valores

Al cierre de 2023, las **Inversiones en Valores representaron el 95.9%** 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.

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



Reservas

El Sector muestra fortaleza para afrontar siniestros, al cierre de 2023 cuenta con Reservas Técnicas por 1,862 miles de millones de pesos, dentro de estas destacan las Reservas de Riesgos Catastróficos que ascienden a 55 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

Perspectivas

Principales Retos del Sector.

- Preservar la fortaleza y solidez del Sector tal como se demostró durante la pandemia, para **evitar que surjan problemas de solvencia**, tanto a nivel de instituciones como en el mercado en su conjunto.
- La **inflación de los costos hospitalarios y de las refacciones** de los autos podría ejercer presión sobre la viabilidad de los productos.
- Evolucionar el **rol de los agentes**.
- El **crecimiento de la cantidad de empresas InsurTech**, con posible incursión en el perímetro regulatorio.
- La presión para **incorporar los escenarios a largo plazo del cambio climático** en los modelos de riesgo de las empresas y su impacto en los requisitos de capital y la tarificación.

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
Automóviles de Póliza Flotilla	4	4	15	16	0
Automóviles de Póliza Individual	5	6	9	19	0
SESA Anual por Operación, Ramo y Subramo (FES)	7	13	18	63	2

Ejercicio 3T 2023

Ramo	Deficiente	Poco Confiable	Aceptable	Confiable	Sin Entrega
ORS Caución	0	0	0	8	0
RyS	0	0	1	17	0
ORS Seguros	2	2	15	74	0

Ejercicio 2T 2023

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