



Panorama
Analítico
del Sector de
Seguros y Fianzas

**Muestra crecimiento y
alta siniestralidad**

4T 2021



HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL
DE SEGUROS Y FIANZAS

Información al Cuarto Trimestre de 2021

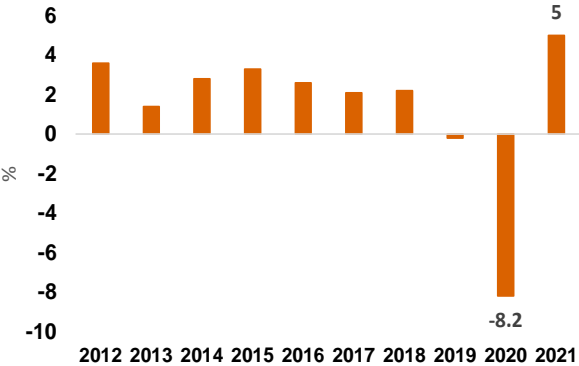
- Coyuntura Macroeconómica
- Coyuntura de Seguros
- **Primas***
- **Siniestralidad***
- **Solvencia***
- **Estados Financieros***
- **Riesgos**
- **Perspectivas**

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

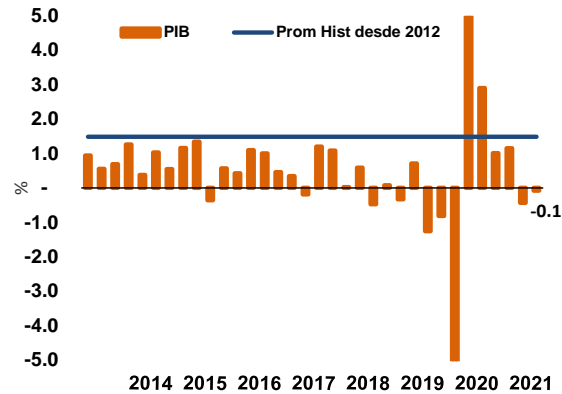
En 2021 la economía creció 5%, sin embargo, la recuperación se ha desacelerado por el estancamiento de la inversión.

Crecimiento: La economía mostró recuperación respecto a la caída de 2020 con un crecimiento de 5% en 2021, el cual está por encima de las expectativas del mercado que se tenían en enero de 2021, en donde se esperaba un crecimiento de 3.7%. Este crecimiento es generado por un aumento de 6.8% del sector Industrial, 4.2% de los Servicios y de 2.7% del sector Primario.

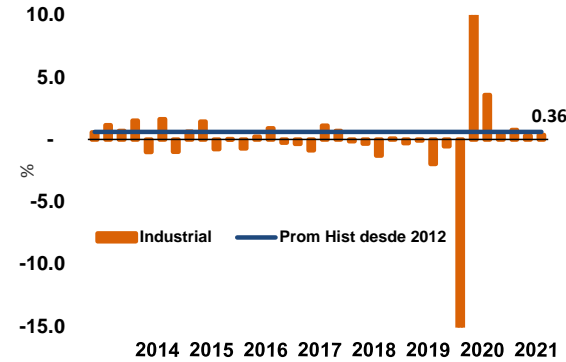
Crecimiento Anual del PIB



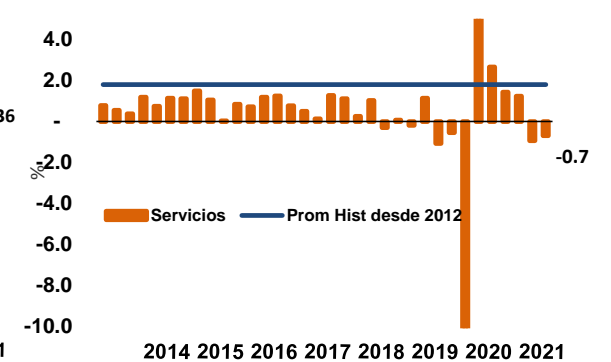
Crecimiento Trimestral



Crecimiento Industrial Trimestral



Crecimiento Servicios Trimestral

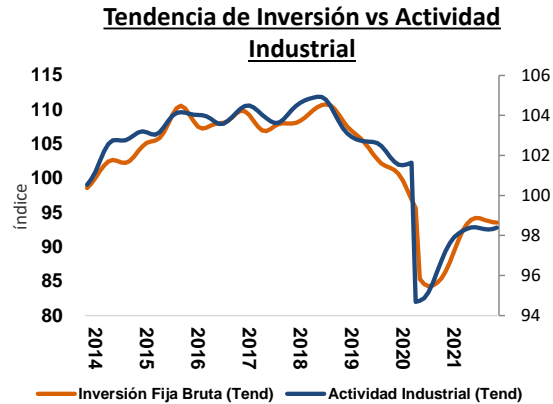
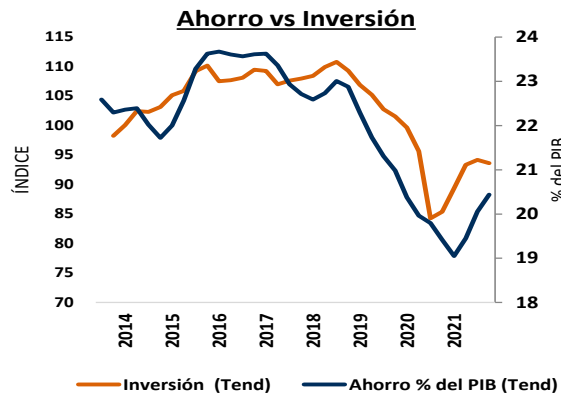


La falta de crecimiento se debe al desahorro en la economía, ocasionado porque las familias y empresas han consumido sus recursos para afrontar el cierre de las actividades durante 2020, además para adaptarse a la nueva normalidad del 2021. Aunado a lo anterior, el ahorro externo no ha sido suficiente para compensar el ahorro interno perdido, en parte, por la incertidumbre que ha ocasionado las nuevas variantes del virus. En el 3T, el ahorro como % del PIB representó el 20%, 3 p.p. menos de lo visto en 2019.

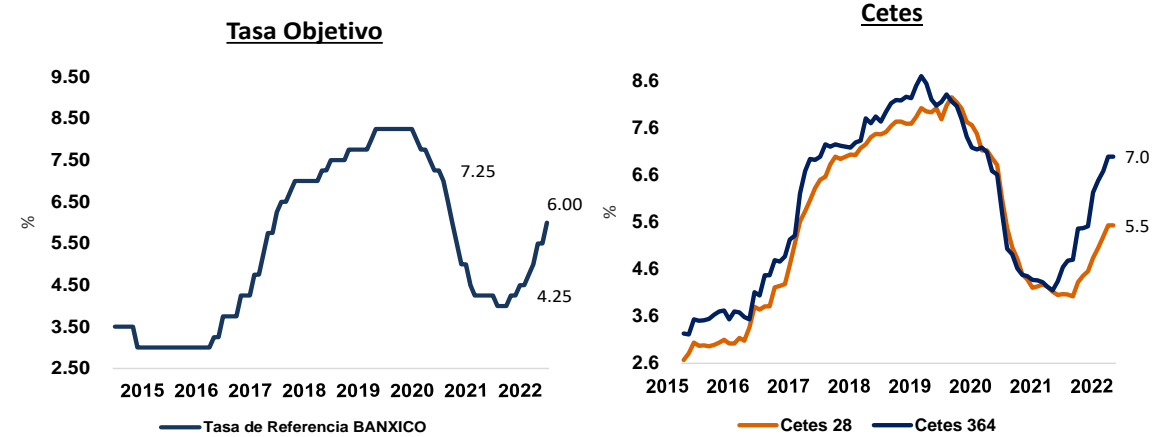
Sin embargo, en el 4T de 2021 la economía mostró estancamiento en su recuperación al registrar un decremento del PIB de 0.1% respecto al 3T. Este crecimiento negativo se debió principalmente a una caída de 0.7% en el sector Servicios, mientras que la industria aumentó 0.36% y el sector Primario 0.3%.

Esta caída en el ahorro ha provocado que la inversión no alcance a recuperar los niveles prepandemia. En efecto, la tendencia del Índice de la Inversión Fija Bruta (IFB) se encuentra en valores cercanos a los de 2007, aunado a esto, después de tres meses de crecimiento al inicio de 2021, la tendencia se muestra negativa, la construcción es el componente más afectado y se encuentra en niveles de 2005.

Para que exista crecimiento económico tiene que existir acumulación de capital por medio de la inversión. La baja de la inversión ha hecho que la actividad industrial se encuentre estancada desde finales de 2020, lo que ha llevado a una desaceleración en el crecimiento de la economía.

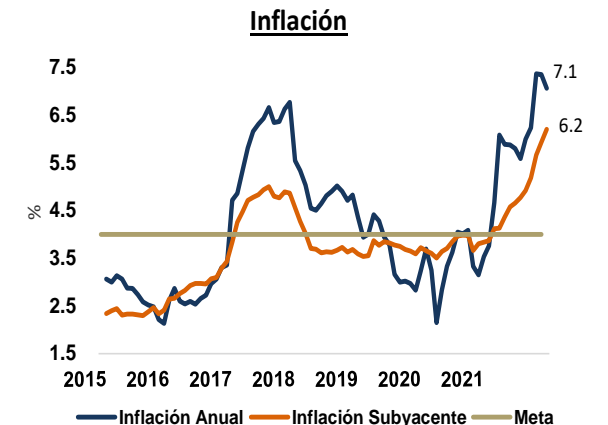


Inflación: La política monetaria laxa que sostuvo el Banco de México durante de 2020 y parte del 2021, en donde llevó su tasa de referencia de 7.5% a 4.0%, aunado al menor ingreso debido a la pandemia ha provocado un exceso de oferta de dinero, esto combinado con una menor producción mundial ha generado presiones inflacionarias. Dado lo anterior, el banco central ha iniciado un periodo de alza de su tasa de referencia en donde ya la ha llevado al 6.0%. Sin embargo, el mercado espera que en 2022 la tasa continúe aumentando y de acuerdo con la encuesta de expectativas de BANXICO, la tasa alcanzará el nivel de 6.3% a finales de 2022.



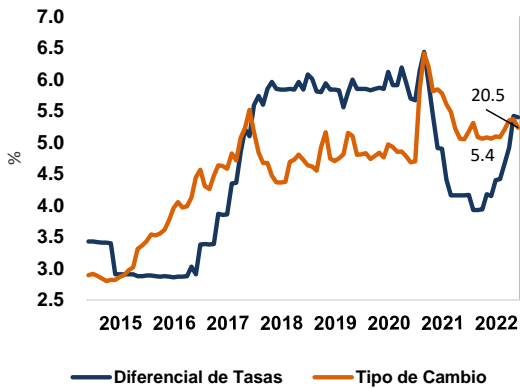
Al observar la tasa de los CETES a 365 días se muestra que el mercado ya ha descontado estos aumentos dado que se encuentra en 7.0% un nivel superior a lo esperado por los analistas.

La inflación en enero de 2022 fue 40 puntos base menor que la de diciembre de 2021 y se ubicó en 7.1%. Sin embargo, la inflación subyacente continúa aumentando y alcanza el nivel de 6.2%, lo que indica que la variación de los precios es más profunda sobre toda la economía, independientemente de los aumentos en los precios internacionales de los energéticos y de los alimentos.

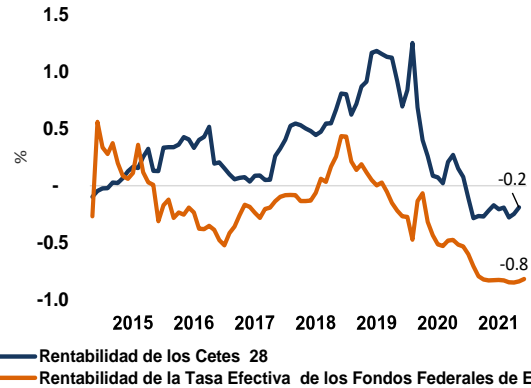


El Tipo de Cambio: En 2021 se mantuvo estable alrededor de los 20 pesos por dólar, un nivel semejante a 2014, esto por dos efectos: el aumento del diferencial de tasas de interés existente entre México y EUA, el cual es de 5.4%, el segundo efecto es causado por la alta inflación en EUA, lo que ha llevado la rentabilidad de sus bonos a niveles históricamente bajos, mismos que no se veían desde 2014.

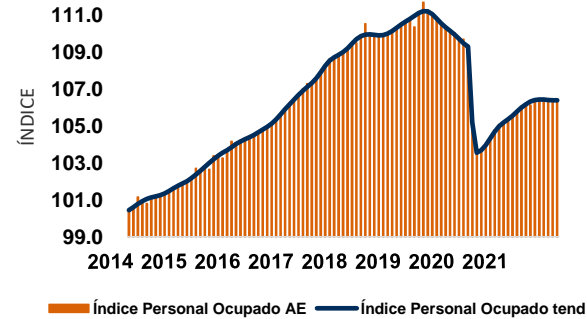
Diferencia de Tasas entre BANXICO y la FED vs Tipo de Cambio



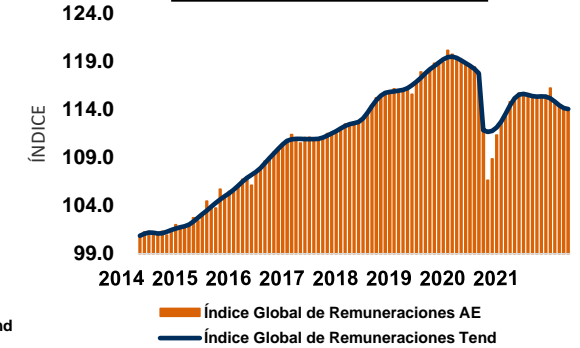
Rentabilidad de los Cetes 28 vs La Tasa Efectiva de los Fondos de EUA



Índice Personal Ocupado



Índice de Remuneraciones



Empleo: Al cierre de 2021 se generaron 846 mil 416 empleos, lo que deja a los afiliados al IMSS en 20.6 millones, esto es el resultado de la vuelta a la normalidad de la economía, sin embargo, tanto el índice de Personal Ocupado y de Remuneraciones muestran que después de una fuerte recuperación entre el 4T de 2020 y el 2T de 2021, el empleo se desaceleró y actualmente se encuentra estancado, esto es ocasionado por la ralentización del crecimiento económico, la caída en la inversión y la variante Ómicron del coronavirus.

Durante el 4T de 2021, la colocación de primas mantuvo su tendencia positiva, sin embargo, dicha recuperación se desaceleró en el segundo semestre, debido a la lenta recuperación de la economía, a la pérdida de ahorro y el surgimiento de nuevas cepas del SARS-CoV-2.

Al cierre de diciembre de 2021, se reportaron 44,785 casos de personas con seguro de Gastos Médicos infectados por COVID-19, con un costo promedio por atención hospitalaria de \$514,094, mientras que en la para seguros de Vida existieron 135,116 casos con un monto promedio de \$230,596¹.

El Sector presentó niveles de crecimiento en su emisión de primas similares a los observados antes de la pandemia, sin embargo, los comportamientos variaron en los distintos tipos de seguros.

Vida presentó decrecimiento debido a la caída en el ingreso y una pérdida de ahorro en la economía, que se ha utilizado tanto por las personas como las empresas para afrontar la pandemia. Los seguros de Gastos Médicos, por su parte, han mantenido su tendencia creciente, lo cual se debe a una mayor valoración de la población de la importancia de tener este tipo de protección.

El ramo de Autos continuó afectado tras la baja venta de automóviles nuevos, mientras que los seguros de Crédito a la Vivienda decrecieron al contraerse su mercado objetivo desde el inicio del año. Las Fianzas, por otro lado, desaceleraron su crecimiento debido a la pérdida de dinamismo de la inversión en construcción.

Al 4T de 2021 se observó insuficiencia de prima en el mercado, por lo se inició un ajuste en los precios de los seguros a finales de 2021, especialmente Gastos Médicos y Vida.

La siniestralidad, por su parte, continúa en niveles históricamente altos aunque se ha desacelerado su crecimiento. Asimismo, se mantienen los siniestros atrasados que se espera sean reclamados durante 2022.

La utilidad del Sector continúa en deterioro, y el más afectado es el ramo de Gastos Médicos, sin embargo, los productos financieros han contribuido a mitigar dichos impactos negativos.

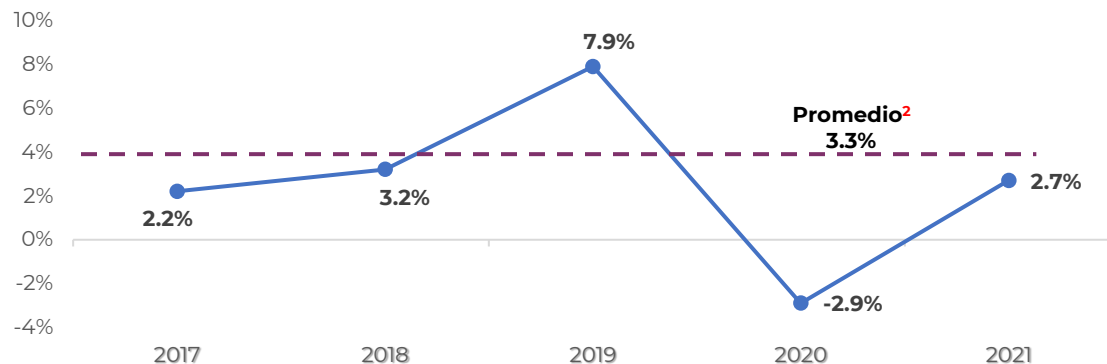
Aunque el Sector muestra impactos adversos tanto en siniestralidad como en utilidad, debido a la propia naturaleza del negocio que genera un rezago con respecto a la economía, continúa en niveles adecuados de solvencia, suficiencia y liquidez al cierre de 2021 y además mantiene su operatividad mediante el trabajo remoto. Se espera que el avance en la vacunación ayude gradualmente a estabilizar la actividad económica e impulse al Sector a retomar los niveles de crecimientos vistos antes de la pandemia.

Comportamiento Anual

La paulatina reapertura en la economía y el regreso a la nueva normalidad impulsaron un crecimiento del Sector de 2.7% durante 2021 (Seguros un 2.7% y Fianzas un 3.2%).

La tasa de crecimiento anual fue 0.6 p.p. menor al promedio entre 2016 y 2019 lo que nos indica que el Sector está volviendo a su crecimiento de Largo Plazo.

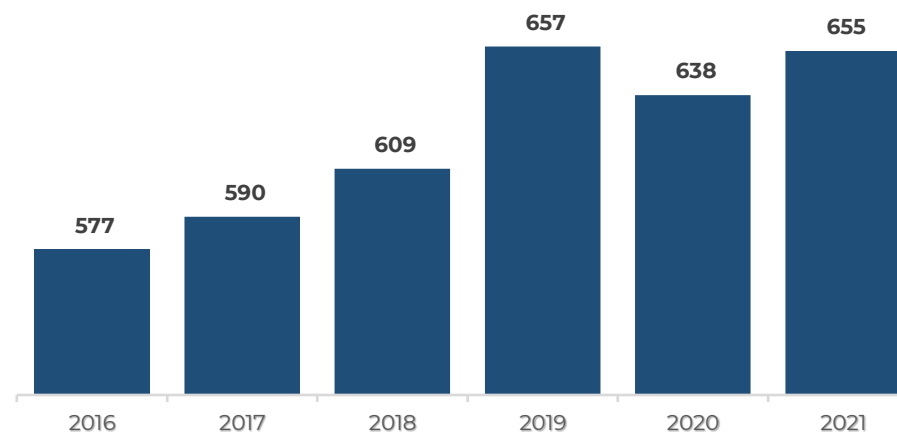
Crecimiento real de las primas del Sector de Seguros y Fianzas A/A¹%



Una parte del crecimiento experimentado se debe a la renovación de la póliza bial de PEMEX durante el 2T con una prima de 11,207 MDP; al retirar el efecto de esta póliza, el Sector mostró un aumento del 1%.

La emisión de primas se colocó en niveles cercanos a los prepandémicos, el crecimiento observado en el Sector elevó la prima directa a 655 mil MDP, cifra que se acerca en términos reales a la observada en 2019 cuando también fue colocada la póliza bial de PEMEX.

Prima Acumulada a Diciembre*



Comportamiento Trimestral

Durante el 4T de 2021 la colocación de primas volvió a decrecer respecto al trimestre anterior con una caída de 3.1%. A pesar de la contracción, los niveles de emisión son similares a los observados antes de la pandemia.

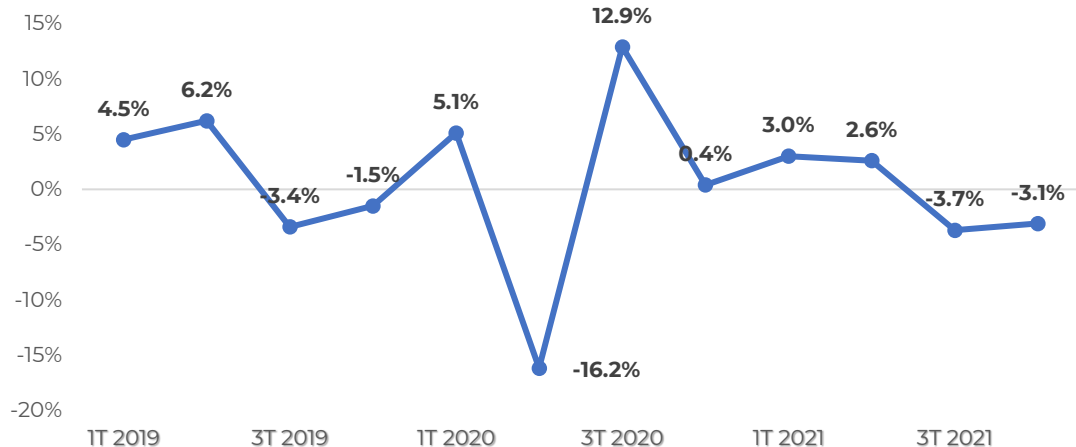
1. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

2. Promedio de 2016 a 2019.

Primas

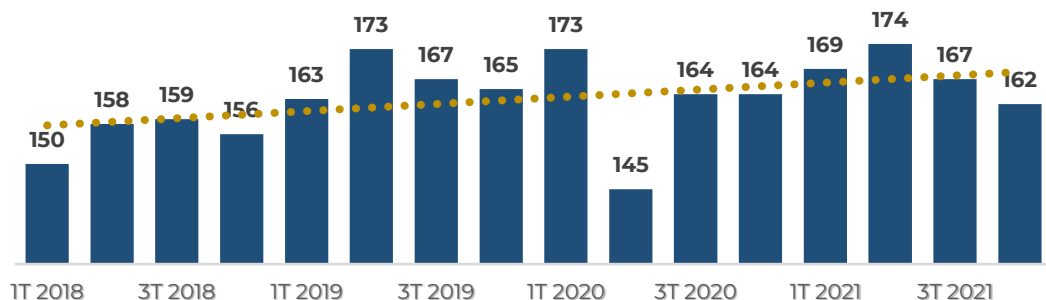
...y cada una de las operaciones y ramos han sido impactados de diferente manera, siendo los más afectados el de Autos...

Crecimiento de las primas del Sector de Seguros y Fianzas T/T¹%



La caída durante el 4T fue generalizada, **Vida** presentó el mayor impacto con 3.1 mil MDP, **Accidentes y Enfermedades** por 760 MDP, **Pensiones** de 714 MDP y **Daños**² de 299 MDP, por su parte **Fianzas** decreció 195 MDP.

Emisión trimestral ajustada por estacionalidad*



1. Crecimiento desagregado respecto al trimestre anterior.

2. El ajuste por estacionalidad diluye el efecto por la prima de PEMEX.

3. Fuente: Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores.

4. Fuente: Sociedad Hipotecaria Federal e Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

Comportamiento por Operación

El ramo de **Autos** en 2021 decreció 4.9% debido a la caída del 10.1% en la producción y venta de automóviles nuevos durante el 4T, lo que llevó a las ventas a su nivel más bajo para un cierre de año en las últimas dos décadas³, esto originado por la escasez de suministros y de semiconductores.

Daños sin Autos creció 10.2% impulsado por los ramos de Responsabilidad Civil, Marítimo y Transporte, Incendio y Riesgos Catastróficos que crecieron 15%, 35.2%, 11.9% y 4.7% respectivamente, estos son componentes de la póliza bienal de PEMEX, al retirar el efecto de esta, dicho ramo creció únicamente el 0.3%. El ramo de Agrícola y Animales decreció 13.3%, asimismo, el ramo de Crédito a la Vivienda disminuyó 12.8% por la contracción⁴ de su mercado durante la primera mitad del año.

Operación	Prima Directa*	Participación de Cartera (%)	Crecimiento Real (%)	Crecimiento Real Ajustado(%)
Vida	252.7	38.6	-3.9	-3.9
Pensiones	47.4	7.2	51.3	51.3
Accidentes y Enfermedades	115.0	17.6	5.1	5.1
Daños	228.2	34.8	2.5	-2.3
Daños sin Autos	120.0	18.3	10.2	0.3
Autos	108.2	16.5	-4.9	-4.9
Total Seguros	643.3	98.2	2.7	1.0
Total Fianzas	11.5	1.8	3.2	3.2
Mercado Seguros y Fianzas	654.8	100	2.7	1.0

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

Fuente: CNSF

La caída en la cantidad y calidad de los empleos en conjunto con la contracción del ahorro interno impactaron de manera negativa a los seguros de **Vida** que cayeron en total 3.9%. De manera particular, los seguros de Vida con componente de ahorro fueron los más impactados al contraerse 22.3% lo que impactó a Vida Individual que en 2021 decreció 6.3%. Por su parte los seguros de Vida Grupo crecieron 2.4%.

El poco dinamismo en la recuperación de la inversión en la economía, en particular el aumento de la inversión en la construcción del 1.4% frenó el crecimiento de **Fianzas** que cerró el año con un alza del 3.2%.

En 2021, la reapertura de la economía aumentó el número de resoluciones¹ de pensiones en un 50%, lo que generó un crecimiento en **Pensiones** de 51%.

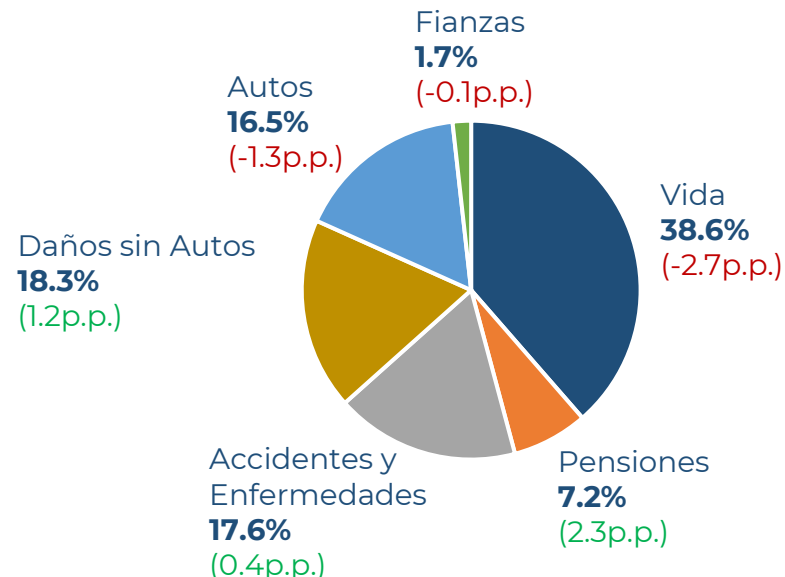
Desde el inicio de la pandemia, **Accidentes y Enfermedades** ha mostrado un crecimiento sostenido; que en el 4T fue de 5.1% impulsado principalmente por el crecimiento de 6% en el ramo de **Gastos Médicos**.

Los efectos derivados de la pandemia llevaron a cambios en la composición de la cartera respecto al año anterior. En este sentido, se destaca el aumento en la participación de Pensiones y las contracciones en **Autos y Vida**; esta última con una caída por debajo del 40% del mercado pasando de 41.3% a 38.6%.

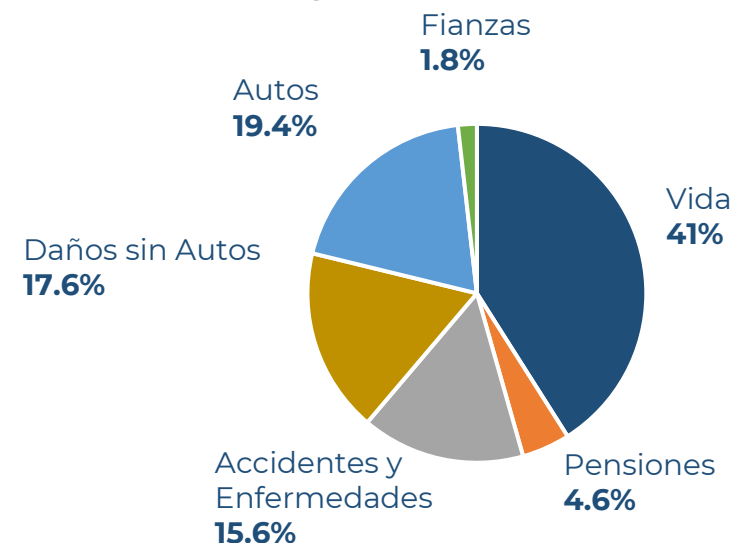
1. Conclusión del trámite para recibir una pensión derivada de la Seguridad Social.

2. En () se encuentra el cambio vs. el 4T de 2020.

Composición de Cartera 2021²



Composición de Cartera 2019



La contracción en **Vida**, principal negocio en las aseguradoras de mayor tamaño, generó una reducción en los índices de concentración. El Índice CR-5¹ que se ubicó en 41% refleja una baja de 1 p.p. vs. el año anterior, mientras que el Índice Herfindahl² se ubicó en 5.3%, al agrupar las instituciones pertenecientes a grupos financieros dicho índice aumenta a 5.8%. Los valores obtenidos en ambos índices de concentración indican baja concentración dentro del Sector.

En 2021 el Índice CR-5 se conformó por las siguientes instituciones: Grupo Nacional Provincial, 12%; MetLife México, 9.5%; Seguros BBVA Bancomer, 7.1%; AXA Seguros, 6.8%; Qualitas, 5.3%.

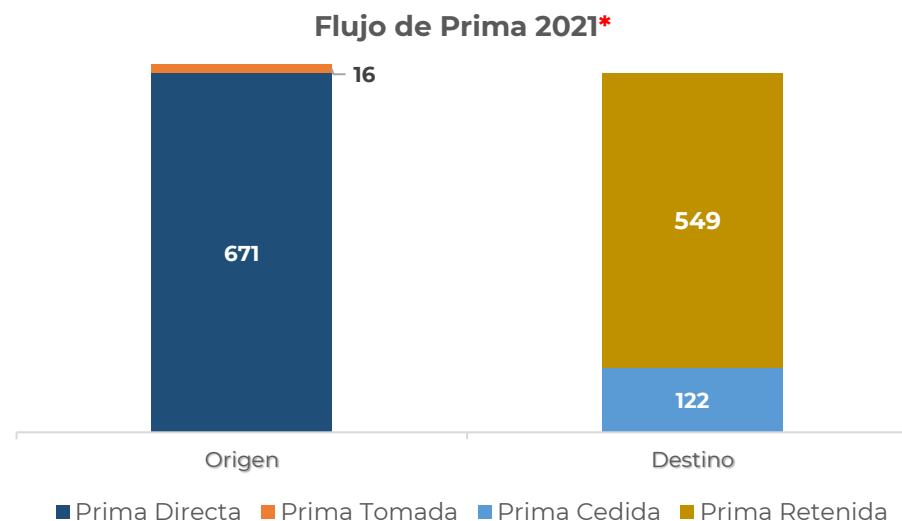
Reaseguro

El Sector diversifica riesgos al tomar la prima de otras instituciones. El reaseguro y reafianzamiento tomado por el Sector ascendió a 15.9 mil MDP, lo que representa 5% más que el año anterior. Además, del total de prima emitida por el mercado, el 2.4% fue cedida en reaseguro, 0.1 p.p. por encima de lo observado en 2021.

Operación	% Cesión de Cartera	
	2020	2021
Vida	4.7	4.4
Accidentes y Enfermedades	8.0	5.3
Daños sin Autos	69.7	69.1
Autos	6.1	6.1
Fianzas	44.2	47.3
Mercado de Seguros y Fianzas	18.0	18.1

En general, la cesión de primas de las aseguradoras se redujo, **Accidentes y Enfermedades** fue la operación con mayor reducción, 2.7 p.p., en **Vida y Daños sin Autos** las reducciones fueron de 0.3 y 0.6 p.p. respectivamente y el reafianzamiento cedido creció 3.1 p.p. para ubicarse en 47.3%.

El total de prima emitida del mercado se ubicó en 670.7 mil MDP, de este monto el 97.6% fue por comercialización directa y el resto reaseguro y reafianzamiento tomado. Después de la cesión de riesgos, las instituciones de seguros y fianzas retuvieron el 81.9% del total de la prima emitida.



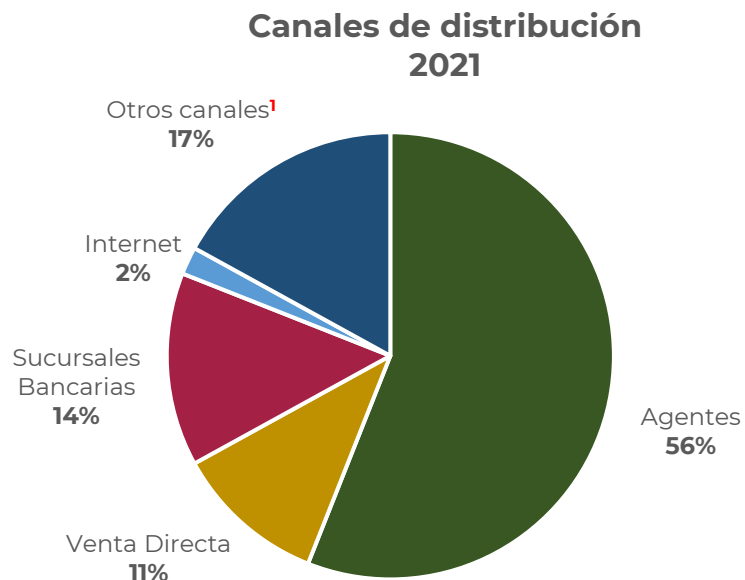
1. Suma de las 5 instituciones con mayor participación de mercado en términos de prima directa.

2. Mide la concentración económica de un mercado de 0 a 100%, entre más elevado el valor, más monopolizado dicho mercado..

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

Si bien el cierre de la economía impulsó canales de distribución con menor contacto personal como por medio de internet, que presentó aumento en su mayoría en el ramo de **Autos**, donde participa con el 8.1% de la emisión de la prima, (1.5 p.p. mayor a 2019), sin embargo, el canal más importante de distribución del Sector continúa siendo el de los agentes de seguros que durante 2021 colocaron el 56% de la prima.

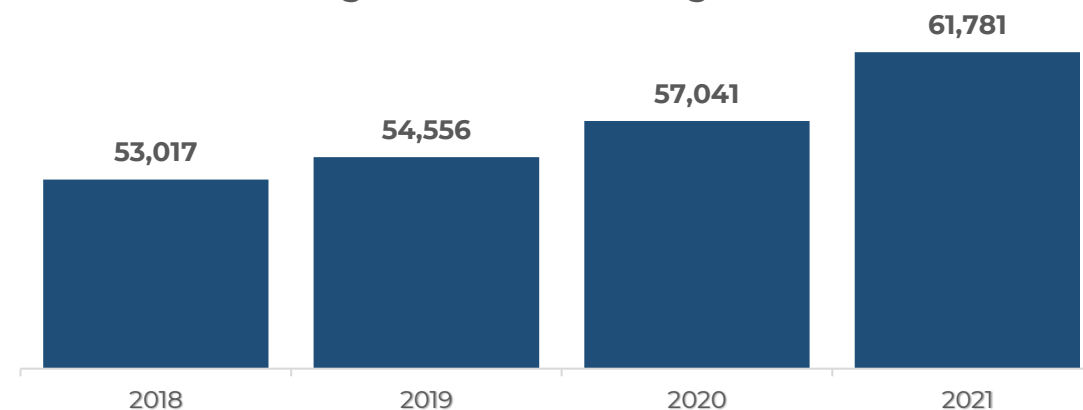
Los agentes no solo participan en la comercialización de los seguros, además realizan prospección y selección de asegurados, son vínculo entre la institución y el asegurado y juegan un rol importante como apoyo, asesoría y gestión en la reclamación de siniestros.



Respecto al cierre de 2020, el número de agentes con cédula vigente (personas físicas y agentes apoderados de persona moral) creció 8.3% para alcanzar los 61,781.

El Sector se ha apoyado en la tecnología para sortear los efectos de la crisis sanitaria, sin alterar los canales tradicionales, lo que permite ampliar la penetración, así como un perfilamiento del asegurado más adecuado con respecto a sus preferencias y riesgos.

Agentes con cédula vigente



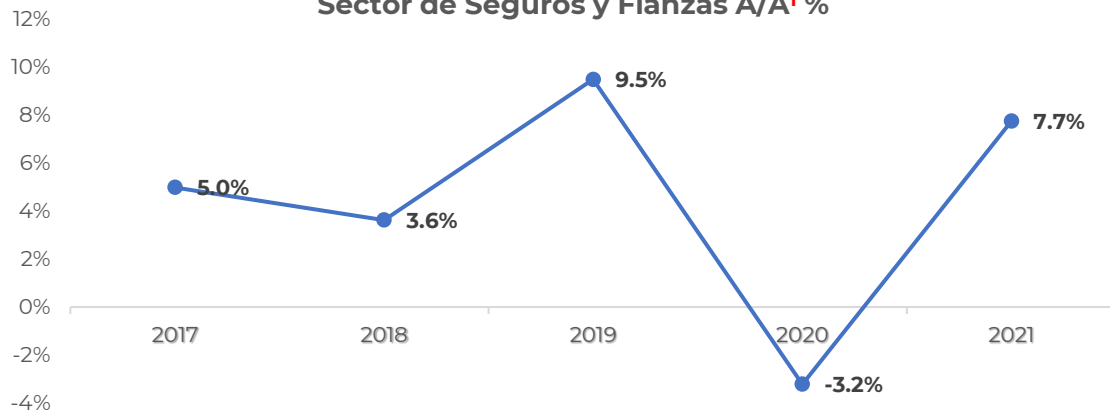
Ante la presión en el costo de las primas originado por una mayor siniestralidad, es importante que los agentes contribuyan a reducir este impacto por medio de:

- Herramientas que incrementen su productividad.
- Mejora en sus procesos de prospección y atención a clientes.
- Facilitar el registro de cédulas.
- Actualización y capacitación en nuevos productos.

Comportamiento Anual

La siniestralidad del Sector se mantiene en niveles altos, en efecto, al cierre de 2021 presentó un monto de 358 mil MDP, el mayor nivel anual visto en la historia del Sector. El crecimiento de la siniestralidad en 2021 fue de 7.7%, lo que se compone de un aumento de 7.7% para Seguros y 10.9% en el caso de Fianzas.

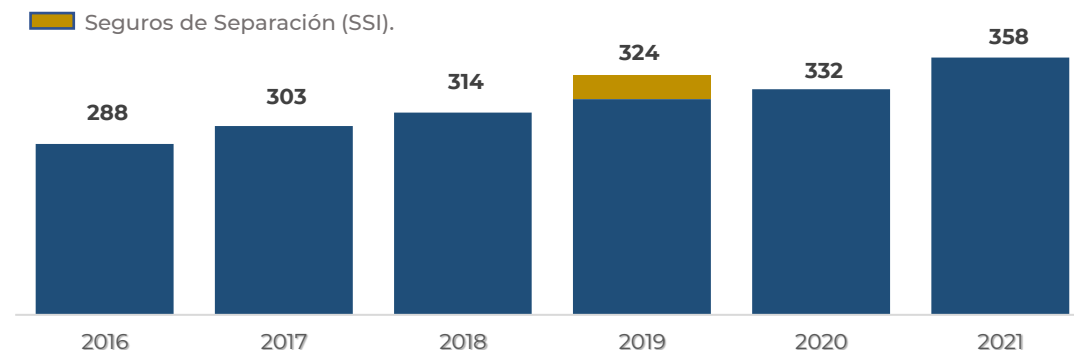
Crecimiento de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A¹ %



Durante 2021, la pandemia se convirtió en el siniestro de mayor impacto² en la historia del sector Asegurador con un monto pagado de 56.1 mil MDP. El 71% de la siniestralidad del Sector se concentra en **Vida y Accidentes y Enfermedades**, siendo que estos ramos sólo emiten el 56% de la prima, al cierre del año presentaron un crecimiento de 6.7% y 16.4% respectivamente. Para cuantificar el impacto de la pandemia se comparó el 2021 contra 2019, sin embargo, debido a siniestralidad atípica por la cancelación de los SSI³, se comparó contra 2019 sin dicho efecto, lo que resultó en un crecimiento de la siniestralidad de 16.4%.

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

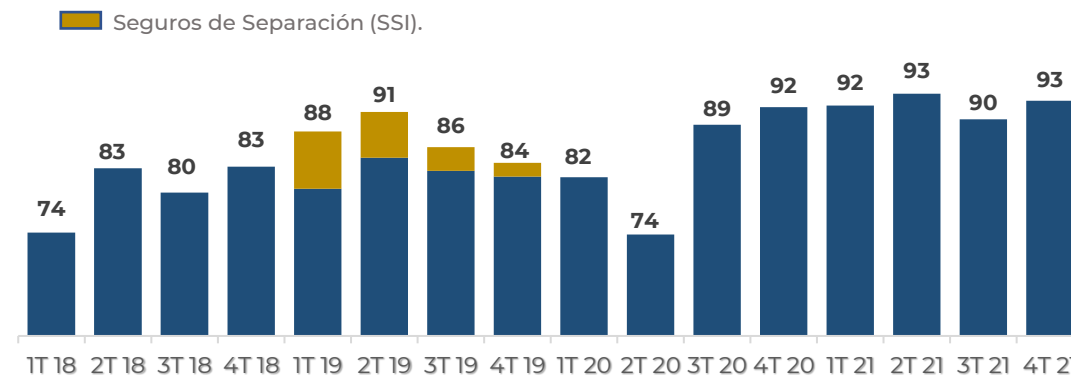
Siniestralidad acumulada anual*



Siniestralidad Trimestral

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

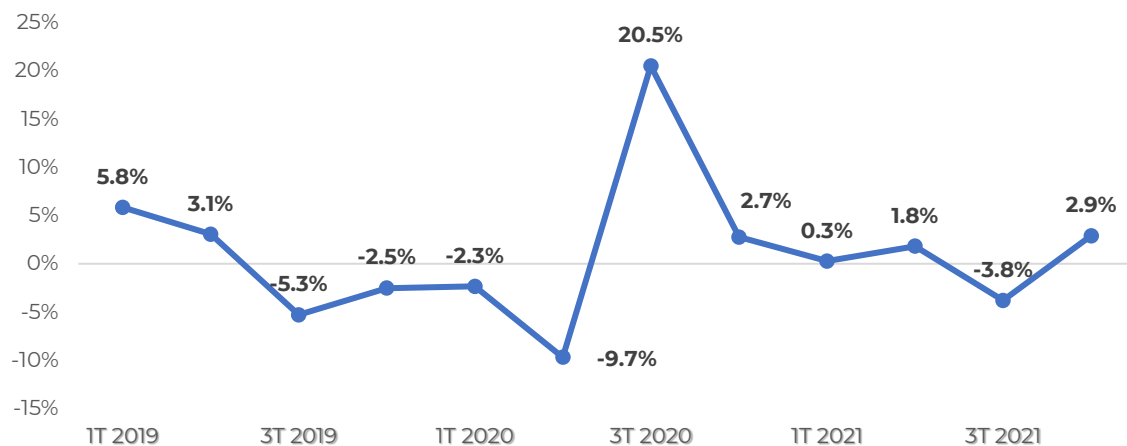
Siniestralidad trimestral ajustada por estacionalidad*



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

A pesar de la reducción en la siniestralidad en **Gastos Médicos** por la vacunación, las reclamaciones del Sector crecieron 2.9% respecto al trimestre anterior. Adicionalmente se destacan los crecimientos en Daños 7.5%, Pensiones 9% y Vida 1.9%, mientras que en Accidentes y Enfermedades decreció 1.1% y Fianzas incrementó 2.3%.

Crecimiento de la siniestralidad del Sector de Seguros y Fianzas T/T¹%



Siniestralidad anual por Ramo

Daños continúa con siniestralidad en niveles bajos respecto a antes de la pandemia y un crecimiento del 2.7% respecto a 2020. **Daños sin Autos** presentó una disminución de 8.2%, esta caída se debe principalmente a que Responsabilidad Civil e Incendio decrecieron 23.3% y 40.1% respectivamente.

Debido a la normalización de la circulación de automóviles, la siniestralidad del ramo de **Autos** incrementó 5.3% respecto a 2020.

Accidentes y Enfermedades aumentó su siniestralidad en 16.4% principalmente por el ramo de **Gastos Médicos** (15.7%). Las reclamaciones tuvieron un fuerte crecimiento durante la primera mitad del año, para estabilizarse durante el segundo semestre. El efecto de la pandemia es una de las principales razones de dicho incremento en la siniestralidad, sin embargo, también fue impactada por la inflación en costos hospitalarios y médicos que fue de 17%.

Operación	2020*	2021*	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	154.8	177.3	6.7%	3.4%
Pensiones	19.1	21.8	6.1%	0.4%
Accidentes y Enfermedades	62.9	78.6	16.4%	3.3%
Daños	70.5	77.7	2.7%	0.6%
Daños sin Autos	13.7	13.5	-8.2%	-0.4%
Autos	56.8	64.2	5.3%	1.0%
Seguros	307.2	355.3	7.72%	7.67%
Fianzas	2.2	2.7	10.9%	0.07%
Total Mercado Seguros y Fianzas	309.5	358.0	7.74%	7.74%

En 2021, la siniestralidad de **Vida** mostró un crecimiento de 6.7% principalmente por siniestros asociados con la pandemia y por rescates¹ de seguros con componente de inversión que crecieron 2.8%, con lo que Vida se convirtió en el principal impulsor del crecimiento en la siniestralidad del Sector a razón de que aportó el 50% de esta. El aumento de la siniestralidad en Vida fue causado por los seguros de **Vida Grupo** cuya siniestralidad incrementó 24.1% respecto a 2020 mientras que en **Vida Individual** el incremento fue de 14.6%.

A nivel institución, la siniestralidad provino principalmente de Mapfre México y Seguros Banorte, con incrementos de 71% y 27.2% respectivamente.

En **Pensiones**, la siniestralidad corresponde a los pagos por concepto de pensión realizados a los beneficiarios, estos crecieron 6.1% respecto al año anterior, causado totalmente por el crecimiento experimentado durante el año.

Dentro de las **Fianzas**, el comportamiento de la siniestralidad fue variado, el ramo de **Fianzas Administrativas** las cuales se encuentran ligadas a la construcción, presentaron un crecimiento de 171%, en contraparte con las **Fianzas de Fidelidad** que mostraron un decremento de 23.5% causado principalmente por las bajas ventas en las líneas de telefonía de pospago donde su principal proveedor contrajo su colocación en 91.5%².

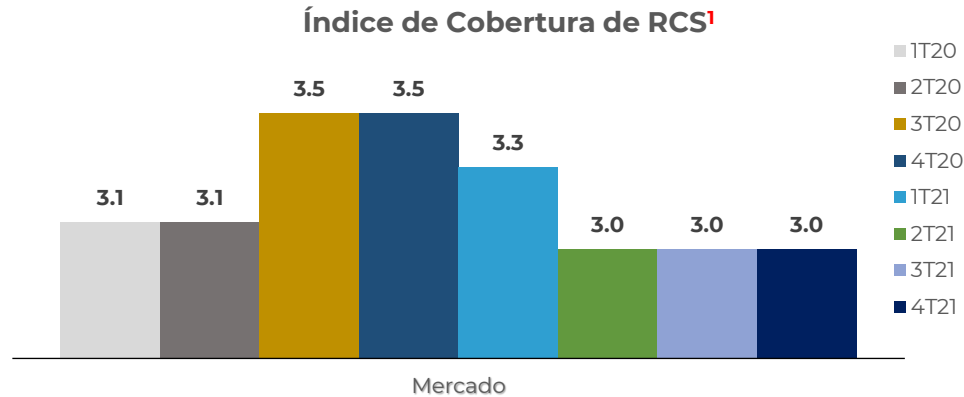
1. Cancelación anticipada de pólizas de seguro con reembolso al contratante.

2. Fuente: Instituto Federal de Telecomunicaciones.

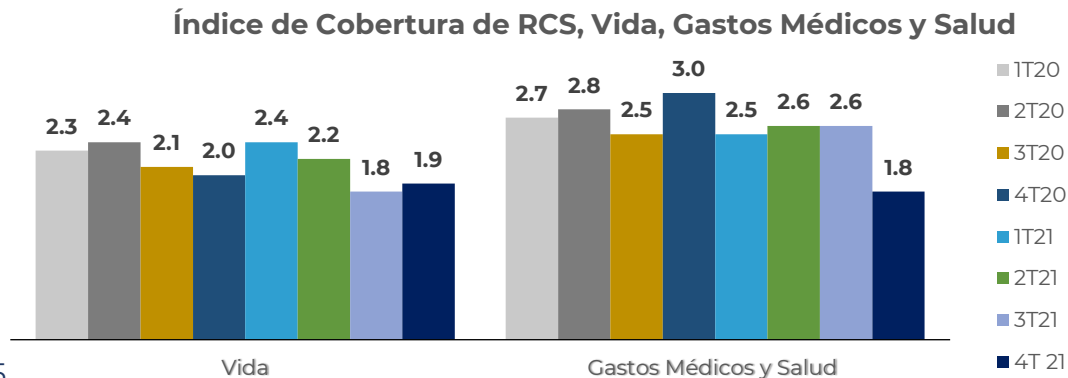
Solvencia

La solidez del Sector reflejada en sus niveles de solvencia, suficiencia y liquidez, ha permitido enfrentar de manera oportuna sus obligaciones, en particular en Gastos Médicos y Vida.

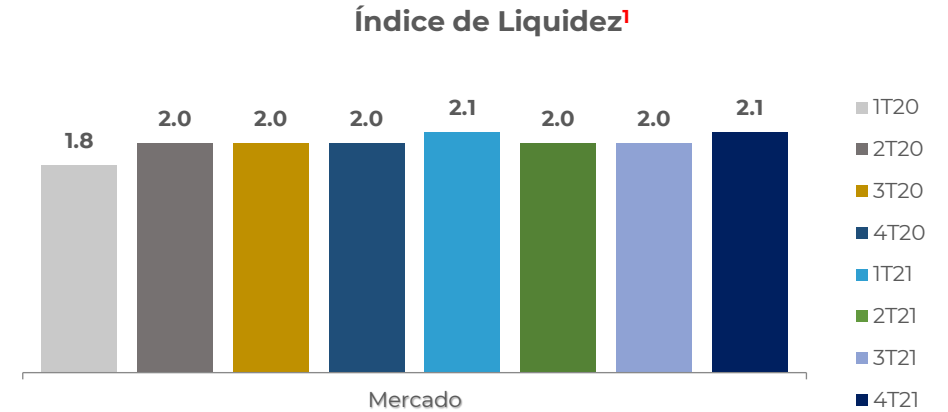
En materia de solvencia el Sector mantiene su fortaleza; al cierre de 2021 tenía 2 veces más capital que el requerido en el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) para hacer frente a pérdidas no esperadas en un horizonte de un año, ligeramente inferior al mostrado al cierre de 2020.



La cobertura del RCS es 0.8 veces mayor al capital requerido en Gastos Médicos y Salud, y 0.9 veces más en Vida. Sin embargo, se observa deterioro en Gastos Médicos y Salud por efecto de la alta siniestralidad en instituciones específicas.



La liquidez se mantiene en niveles adecuados, el Sector cuenta con 110% más activos líquidos de los requeridos medidos por el Índice de Liquidez.



La Base de Inversión¹ se mantiene estable en un valor de 1.06, lo que significa que se cuentan con suficientes recursos para cumplir sus obligaciones vinculadas a siniestros esperados debidamente invertidos conforme el régimen de inversión emitido por la CNSF.

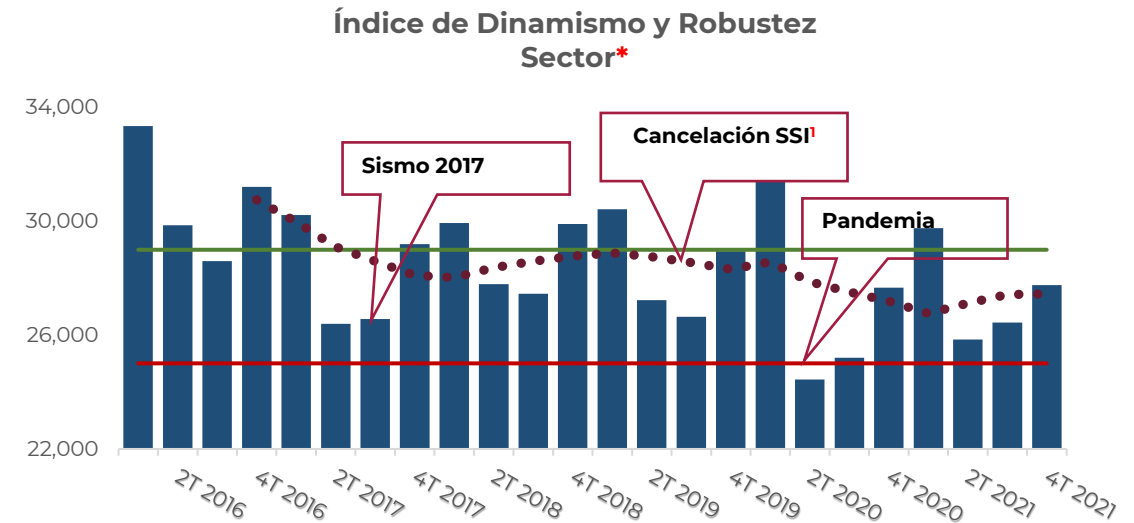
¹ El nivel mínimo requerido para estos índices es de 1.

La situación excepcional en la que se encuentra la economía evidenció la necesidad de contar con indicadores adelantados de fortaleza.

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

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

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



En el 4T de 2021, el índice del mercado muestra recuperación al crecer 4.9% respecto al trimestre anterior, con lo que se ubicó en los 27,732 puntos, para ubicarse en la Zona Normal, pero con una tendencia al alza, lo que indica fortaleza financiera del Sector.

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

Estado de Resultados

El aumento en la siniestralidad aunado al incremento neto a la reserva llevó a que el mercado de seguros y fianzas presentara una pérdida técnica de 28.7 mil MDP, equivalente al 4.3% de la prima emitida. El aumento en la siniestralidad de 15.7% en el ramo de **Gastos Médicos** provocó que éste acumule pérdidas técnicas por 2 mil MDP, lo anterior lo convierte en el ramo más afectado durante el año.

	2021*	Crecimiento Real Anual (%)
Prima Retenida	549.1	2.6%
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	130.6	29.8%
Prima Neta Devengada	418.4	-3.7%
Costo Neto de Adquisición	89.2	0.6%
Costo Neto de Siniestralidad	358.0	7.7%
Utilidad Técnica	-28.7	-311.1%
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	5.3	138.5%
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	2.1	10.4%
Gastos de Operación Netos	37.6	-11.4%
Utilidad de la Operación	-69.5	-138.6%
Productos Financieros	114.0	15.0%
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	5.0	37.6%
Utilidad antes de Impuestos	49.4	-32.9%
Utilidad del Ejercicio	38.2	-28.7%

Después de descontar costos, gastos y al agregar los productos financieros, el mercado presentó utilidad por 38.2 mil MDP, esto es un 28.7% menor a la observada en el año pasado.

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

Casi en su totalidad, el incremento de 29.8% en esta reserva es generado por el crecimiento en la emisión de seguros de Pensiones derivados de las leyes de Seguridad Social.

Costos y Gastos

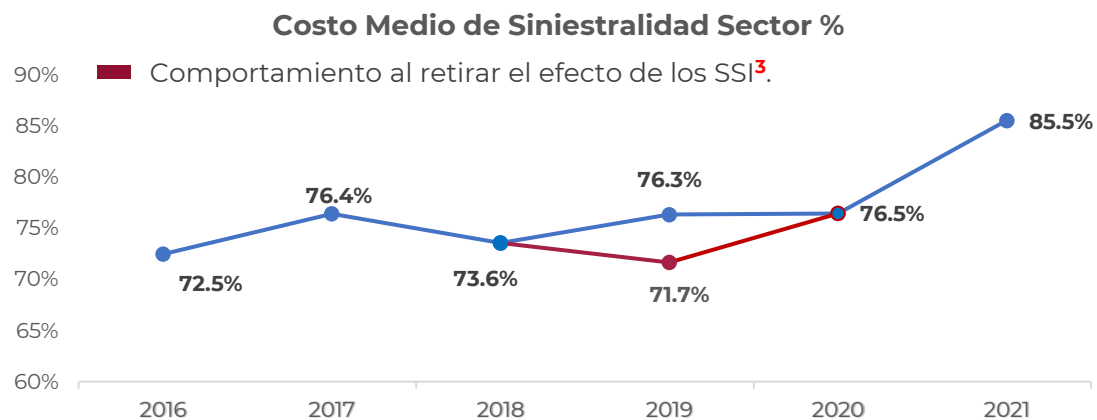
El Sector reaccionó asertivamente al reducir costos y gastos, a pesar del crecimiento de 5.4% en la emisión, las comisiones otorgadas a los agentes se mantuvieron en el mismo valor en términos reales que durante 2021 y las compensaciones adicionales¹ otorgadas se redujeron 3.3%. Ambas acciones en conjunto llevaron a que el costo neto de adquisición del mercado sea 0.6% superior al observado durante 2020, el aumento se debe a las comisiones pagadas por reaseguro tomado que crecieron 4.8%.

En concordancia con la emisión de primas, la operación con mayor reducción en costos de Adquisición fue **Vida**, que presentó un decremento de 4.2%. Se destacan los casos de **Accidentes y Enfermedades** y **Autos** en los que el costo de Adquisición aumentó por encima del crecimiento en la prima.

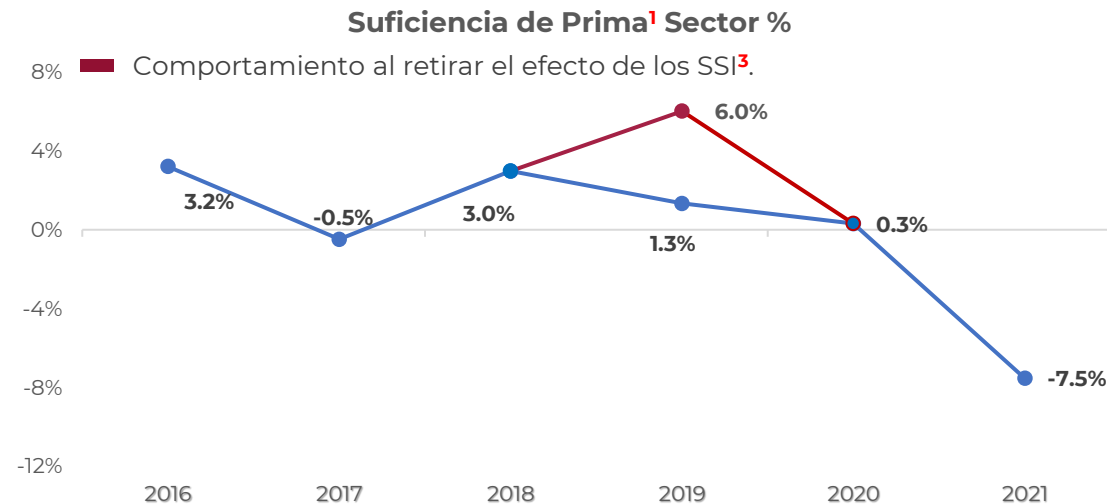
Los gastos de Operación mostraron una reducción de 11.4%, debido a la baja de 32% en los gastos Administrativos. Lo anterior sin afectar las remuneraciones al personal que labora en el sector que en promedio crecieron 23%. Las mayores reducciones de los gastos Operativos por ramo provienen principalmente de **Autos** y de **Vida** que presentaron una disminución del 39.6% y 6.1% respectivamente.

Costos Medios² y Suficiencia de Prima¹

Durante 2021, los costos medios de Operación y Adquisición se redujeron 1 p.p. y 0.4 p.p. respectivamente, sin embargo, el costo medio de Siniestralidad aumentó 9 p.p. hasta alcanzar el 85.5% impulsado en su mayoría por **Vida** y **Gastos Médicos** que crecieron 5.6 p.p. y 7 p.p. (ambos por el efecto del COVID-19 en las reclamaciones). Al comparar dicho costo ajustado por SSI³ del 2019, el costo de Siniestralidad aumentó 14 p.p.



Al integrar los costos en proporción a la prima, el Sector cayó en insuficiencia de prima por 7.5%, misma que supera a la observada en 2017 donde el impacto del sismo llevó al mercado a presentar insuficiencia por 0.5%. A pesar de que la pandemia es un evento único y no debería impactar los precios es de esperarse un ajuste en los costos durante 2022, en especial dentro de **Vida** y **Gastos Médicos**, mismo que inició durante el 4T del año con un aumento del 4% promedio de las primas en países latinoamericanos⁴. Finalmente, estos ramos han sido los más afectados en los costos medios de siniestralidad durante la pandemia.



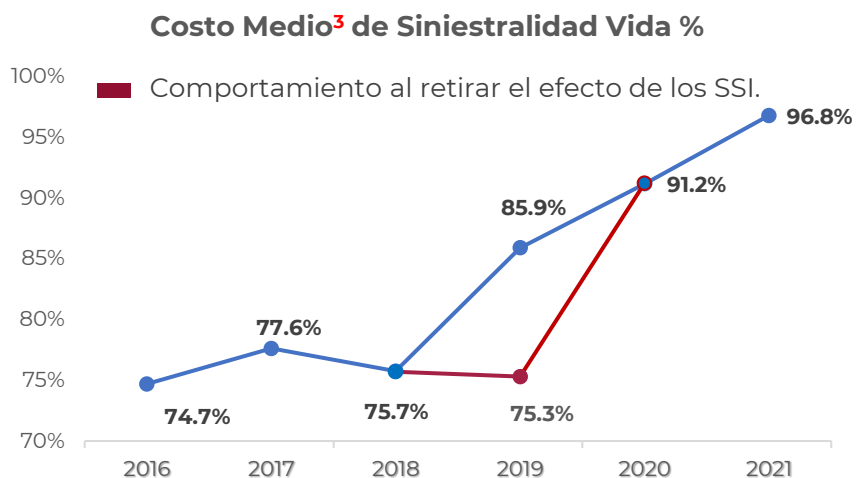
1. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos de Adquisición, de Siniestralidad y de Operación.

2. Estos costos son porcentajes respecto a la prima emitida.

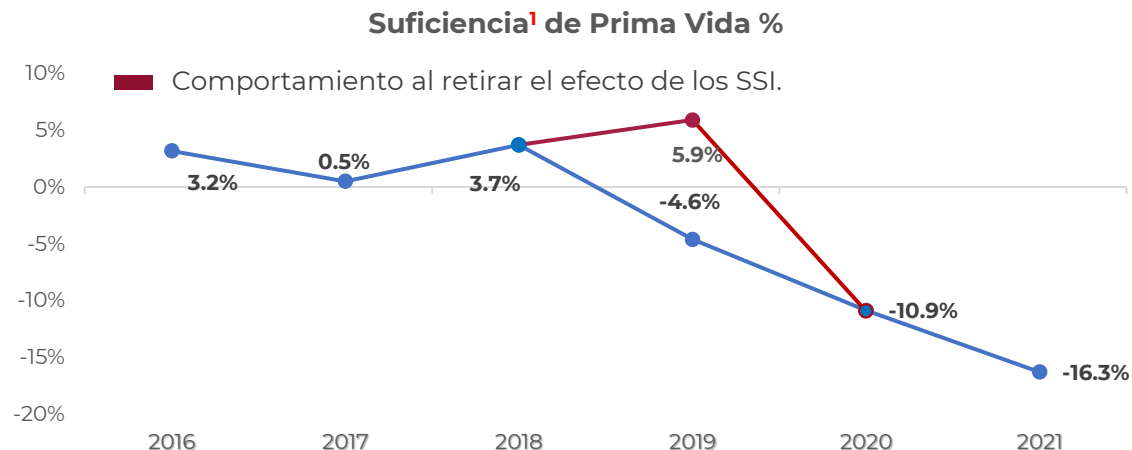
3. Seguros de Separación Individualizados (SSI).

4. Fuente: Marsh, Global Insurance Market Index.

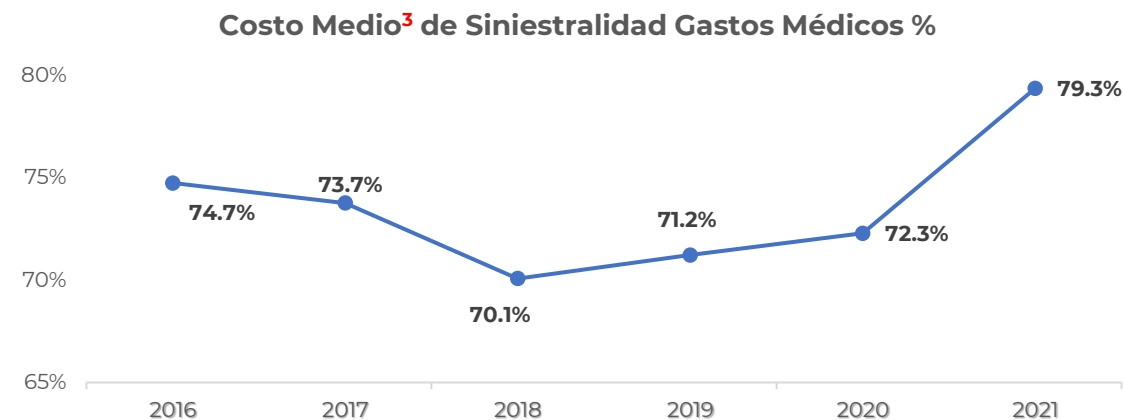
En el caso de **Vida**, el aumento de la siniestralidad superó al crecimiento en las primas, esto generó que su costo medio se incrementara 5.6 p.p. al pasar de 75% en 2019 ajustado por SSI² a un 96.8% en el 2021.



En **Vida**, la insuficiencia¹ de prima alcanzó un 16.3%, esto debido al aumento en el costo medio de Siniestralidad y a que las variaciones en los otros costos medios fueron marginales (-0.1 p.p. en ambos costos medios).



En **Gastos Médicos**, se observó un efecto similar al ocurrido en Vida, el crecimiento en siniestralidad sobrepasó al observado en prima y llevó a que el costo medio de Siniestralidad se incrementara 7.1 p.p. para ubicarse en 79.4%.



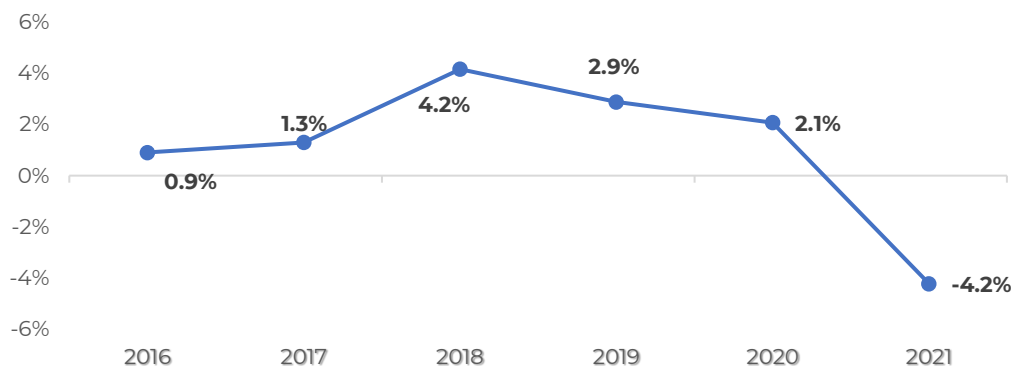
1. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos medios de adquisición, de siniestralidad y de operación.

2. Seguros de Separación Individualizados (SSI).

3. Estos costos son porcentajes respecto a la prima emitida.

Gastos Médicos tuvo una insuficiencia¹ de prima por 4.2%, que fue provocada por el aumento en el costo medio de Siniestralidad, sin embargo la reducción en los costos medios de Operación (-0.5 p.p.) y Adquisición (-0.2 p.p.) no compensó dicho aumento. Al ser seguros de corto plazo, la insuficiencia¹ de prima se refleja directamente en las utilidades del ramo, explicando en parte las pérdidas por 2,011 MDP al cierre del 2021.

Suficiencia¹ de Prima Gastos Médicos %



Productos Financieros

Los productos financieros mostraron un crecimiento de 15%, lo que ayudó a contrarrestar las pérdidas Técnicas y de Operación observadas, esto como resultado del aumento en el valor de las inversiones en títulos de deuda y capital. En los portafolios del Sector se observa una postura de mayor toma de riesgos al aumentar los instrumentos de renta variable reduciendo la deuda privada y gubernamental.

El crecimiento por productos financieros se dio en las carteras de largo plazo en las operaciones de **Pensiones** y **Vida**, cuyas inversiones representan el 69% del total invertido².

El crecimiento en los productos financieros de **Pensiones** se debe principalmente al aumento de valor en portafolios de renta fija, los cuales representan el 94% del total de las inversiones de este tipo de instituciones.

Operación	2021*	Crecimiento Real	Contribución al Crecimiento
Vida	51.5	3.3%	1.7%
Pensiones	45.7	59.1%	17.1%
Accidentes y Enfermedades	4.5	-27.0%	-1.7%
Daños	11.2	-13.5%	-1.8%
Daños sin Autos	5.5	-15.2%	-1.0%
Autos	5.7	-11.8%	-0.8%
Seguros	112.9	15.6%	15.4%
Fianzas	1.1	-27.5%	-0.4%
Total Mercado Seguros y Fianzas	114.0	15.0%	15.0%

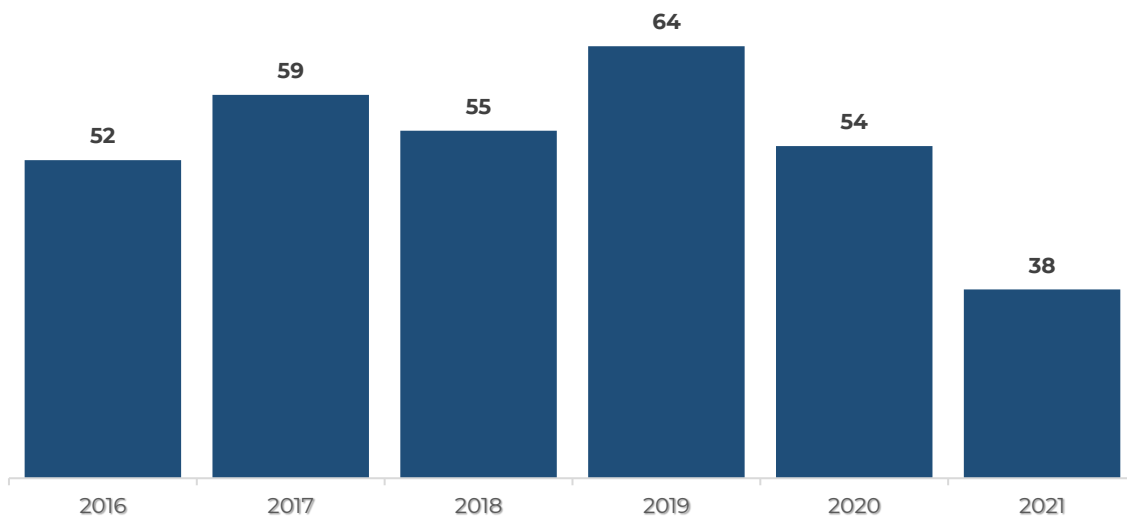
1. Se entiende que la prima es suficiente cuando el ingreso obtenido por primas cubre los costos medios de adquisición, de siniestralidad y de operación.

2. Aproximación realizada por medio del monto de reservas.

Utilidad

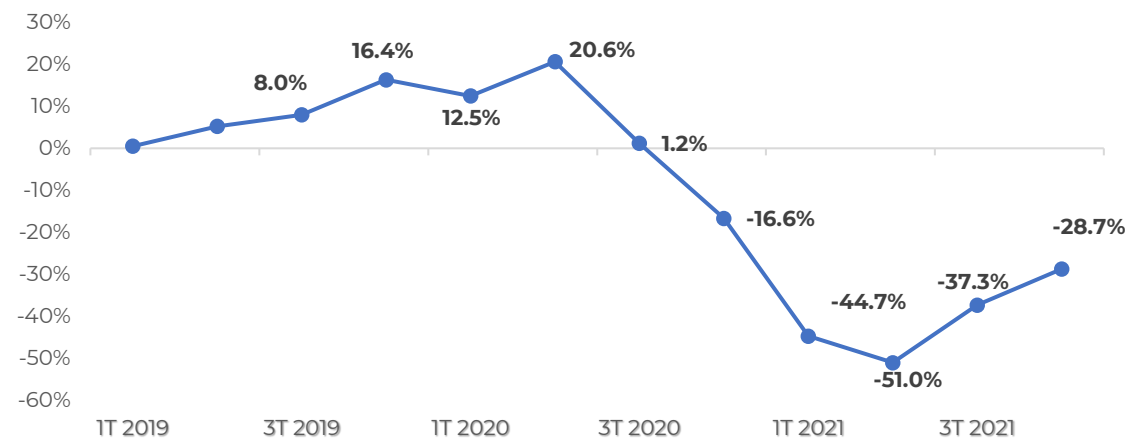
El Sector Asegurador recibió el impacto de la pandemia bien capitalizado y con fortaleza, los efectos tales como: menor crecimiento de la emisión, siniestralidad en niveles máximos históricos y mayores incrementos en reservas para seguros a largo plazo provocaron una disminución en las utilidades del Sector, sin embargo, el Sector generó utilidades por 38.2 mil MDP, lo que representa un ROE¹ anualizado de 14.9%, (-4.2 p.p. vs. 2020) y un Margen de Utilidad respecto a las primas de 5.7%, (-2.5 p.p. vs. 2020).

Utilidad del Ejercicio acumulada Anual*



Durante el 2S se contuvo la caída en la utilidad, esto debido principalmente a una desaceleración de la siniestralidad, no obstante las Utilidades disminuyeron 29% en 2021.

Crecimiento de la utilidad del Sector de Seguros y Fianzas A/A² %



1. Retorno de Capital

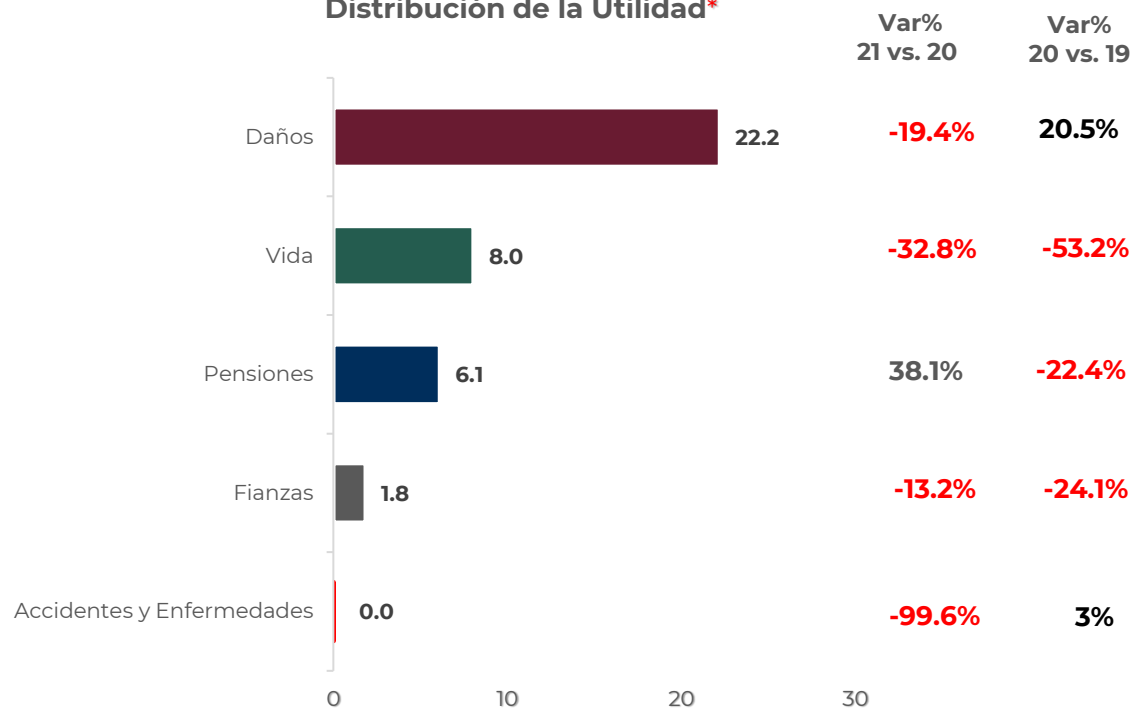
2. Crecimiento acumulado respecto al mismo trimestre del año anterior.

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

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

El impacto de la pandemia ha sido de distinta magnitud en cada uno de los componentes del Sector. **Vida** decreció 32.8% y **Accidentes y Enfermedades** 99.3%, donde el ramo de **Gastos Médicos** acumuló pérdidas por 2,011.5 MDP.

Distribución de la Utilidad*



Los seguros de **Daños** presentaron comportamientos mixtos. La caída en la emisión y el aumento en siniestralidad por la reapertura en las actividades llevó a que el ramo de **Autos** presentara una contracción en las utilidades del 35.8%. El cierre del programa de aseguramiento agropecuario llevó a que los seguros de Agrícolas y de Animales presentaran pérdidas por 265 MDP. Por otra parte, los ramos de Responsabilidad Civil y Marítimo crecieron 48.5% y 90.2% respectivamente, ambos ramos ligados con la póliza integral de PEMEX.

El crecimiento de 38% observado en las Utilidades de **Pensiones** es derivado del fuerte incremento en la emisión.

La utilidad de todo **Fianzas** se contrajo un 13.2%, como resultado del aumento en las reclamaciones de las Fianzas Administrativas provocó que la utilidad de este ramo se redujera 53.6%, y a pesar de la contracción en la emisión, las Fianzas de Fidelidad elevaron sus utilidades en 73.3%.

Las instituciones que presentaron mayores pérdidas fueron: Principal México, Insignia Life, y Servicios Integrales de Salud Nova que en conjunto, contabilizaron 1,158 MDP en pérdidas. En particular, las que más contribuyeron al descenso en las utilidades fueron Quálitas, MetLife México y Grupo Nacional Provincial Seguros, cuyas utilidades decrecieron 50.9%, 49.4% y 59.7% respectivamente.

Activos

A pesar de los efectos de la pandemia, los activos respecto a 2020 se mantienen estables, las inversiones en valores crecieron el 0.5%, mientras que rubros como Deudor por Reporto y Cartera de Crédito decrecieron 5.3% y 6% respectivamente.

El rubro de Reaseguradores y Reafianzadores dentro del activo creció 6.6% originado principalmente por el crecimiento del 5% en los importes recuperables de reaseguro.

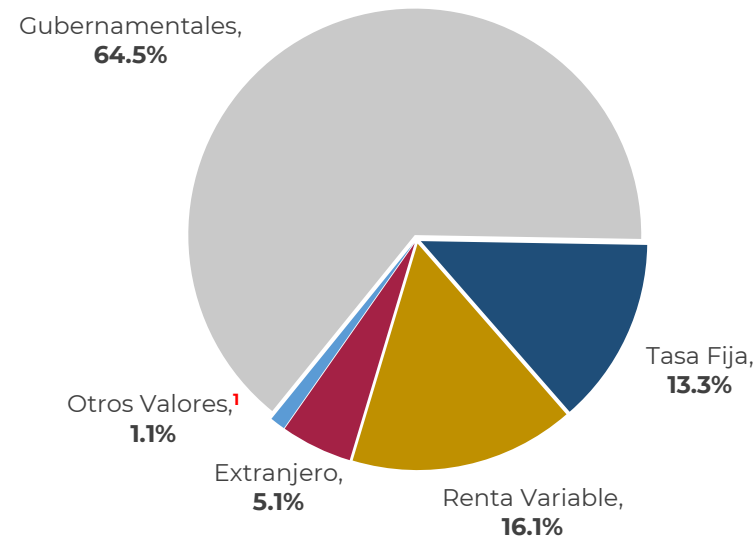
Activos	2020*	2021*	Crecimiento Real (%)
Inversiones Gubernamentales	961	957	-0.4
Deuda Privada	199	175	-12.1
Renta Variable	239	265	10.5
Extranjeros	76	81	6.3
Total Activos	1,990	2005	0.8

Inversiones en Valores

A pesar de que en términos reales los activos se mantuvieron estables, la composición del portafolio cambió levemente, al cierre de 2021 mostró mayor apetito de riesgo, que se refleja en el crecimiento de inversiones en renta variable y activos extranjeros de 10.5% y 6.3% respectivamente, aunado a la contracción de instrumentos de renta fija tanto gubernamentales como privados.

Las Inversiones en Valores al cierre de 2021 representaron el 74.8% del activo y ascendieron a 1,497 miles de MDP, que es un 1% de crecimiento real respecto a 2020.

Inversiones en Valores



1. Otros valores Derivados, Valores dados en préstamo y Valores restringidos:

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

La pandemia generó nuevos riesgos y acentuó algunos ya existentes, como es el caso de las repercusiones en la esperanza de vida.

Sanitarios:

- Nuevas variantes del virus SARS-CoV-2.

Interrupción del Negocio:

- No es un evento aleatorio ni diversificable, por lo que no es asegurable o implicaría primas poco accesibles. Su cobertura requiere esquemas complementarios entre el Sector Público y Privado.

Macro:

- Riesgo de inflación y el alza de tasas de interés.
- Caída en el ingreso de las familias.
- Normalización de la política monetaria en EUA.

Ciberseguridad:

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

Geopolíticos:

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

Aún se desconoce cómo incorporar la siniestralidad en los modelos actuariales, ya sea como evento extremo o como un supuesto de la esperanza de vida, lo anterior se verá en los próximos años.

Primas:

- Los cambios en la movilidad relacionados al trabajo remoto y el uso de medios alternativos de transporte repercuten en la emisión de primas en el ramo de Autos.

Siniestros:

- Aumento de los precios:
 - En los productos de corta duración relacionados con una mayor incidencia y gravedad de los siniestros (Gastos Médicos, Salud y Vida Grupo).
 - Aumento de los costos hospitalarios relacionados con las medidas de protección (desinfección, pruebas COVID-19, equipamiento, etc.).
- Retraso en el pago de los siniestros debido al aumento de los mismos.
- Posible exclusión de la cobertura relacionada con la pandemia o las enfermedades preexistentes, por la incertidumbre de las consecuencias del COVID-19.
- Mayor exigencia de renovación en las pólizas con siniestros previsiblemente costosos.

Riesgos que es posible potencial impacto en los costos de las coberturas.

Retos en los modelos:

- Problemas derivados del posible incumplimiento de las hipótesis demográficas (aumento del número de siniestros y cancelaciones) y financieras en la determinación de los costos de los seguros.
- Los modelos actuariales no han incorporado estadística suficiente para integrar los impactos de la pandemia.
- Enfermedades no urgentes o no reclamadas durante la pandemia, podrían generar "siniestros de larga duración" que, de materializarse a corto plazo, afectarían los resultados financieros de las compañías, tanto en el índice de siniestralidad como en el aumento de las reservas de los siniestros ocurridos no reportados.

En 2021 los impactos de la crisis se materializan y no permiten una recuperación acelerada.

- La CNSF estima que el crecimiento **se mantendrá durante 2022 y alcanzará un 5.1%**.
- Se espera que la **alta siniestralidad continúe**, lo que pudiera provocar mayores pérdidas y comprometer la solvencia de algunas instituciones que presentan **indicadores de solvencia ajustados**.
- Se percibe ya un **aumento** en el costo del **reaseguro**.
- Retrasos en **el desarrollo de nuevos productos y coberturas**.
- El surgimiento de la pandemia no cambia las prioridades, hace mucho más apremiante **la prioridad de mayor inclusión y de mayor extensión. Adicionalmente refuerza la necesidad de incorporar y fomentar la agenda Equidad de Género, Sustentabilidad y Gobierno Corporativo (ESG)** tanto de las instituciones como de la propia CNSF.

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