

REPORTE QUINCENAL

01-15 de abril 2021



La volatilidad de la balanza comercial ha afectado al tipo de cambio

Macro

Se muestra y analiza el resultado de la balanza comercial a marzo, y en particular el comportamiento de las exportaciones e importaciones.

Seguros

Se presenta un análisis de la colocación de primas y siniestralidad por género.

Tema de Análisis

En los 2 boletines previos se presentaron 1) las tendencias en el sector asegurador durante 2019 en lo correspondiente a la suscripción de pólizas por tipo de negocio; y 2) la distribución de inversiones de las empresas aseguradoras. En esta tercera y última entrega del documento elaborado por la OCDE, se presenta tanto la Rentabilidad del sector asegurador, así como la Evaluación preliminar del sector de los seguros en 2020 y el impacto de COVID-19.

COYUNTURA MACRO

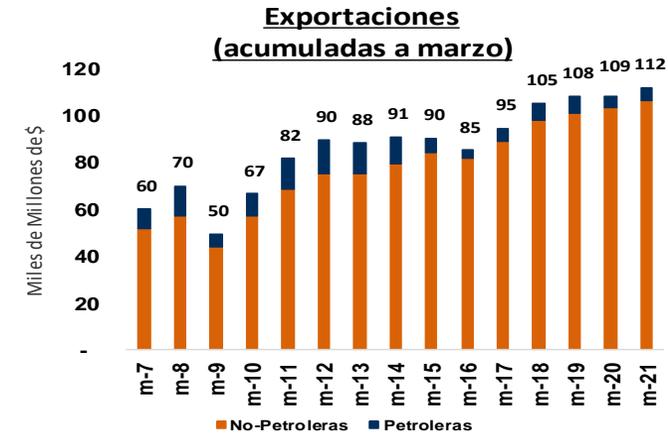
Balanza Comercial. Las exportaciones muestran una desaceleración en su tendencia, esto derivado de un estancamiento de la actividad industrial de EUA. Acumuladas a marzo muestran un aumento de 3.1% respecto al 2020 y de forma mensual un aumento de 4.3% respecto a enero de 2021.

Las exportaciones manufactureras presentan un crecimiento acumulado anual de 2.2%, sin embargo, éste se da a pesar de la caída de 4.8% de las automotrices, las cuales representan el 34% del total.

marzo mostró un aumento de 4.3% respecto a febrero de 2021,...

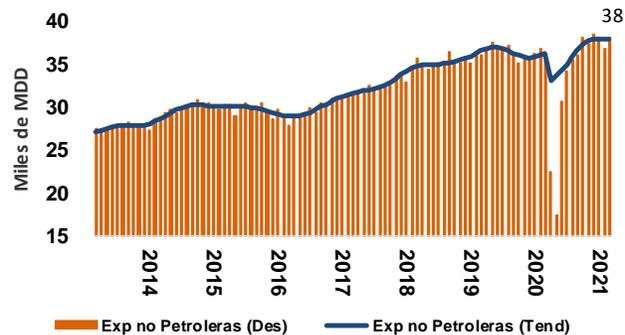
Este aumento en el acumulado se da por un crecimiento de las exportaciones manufactureras de 2.2%.

Las exportaciones acumuladas a marzo crecieron 3.1% respecto al 2019...

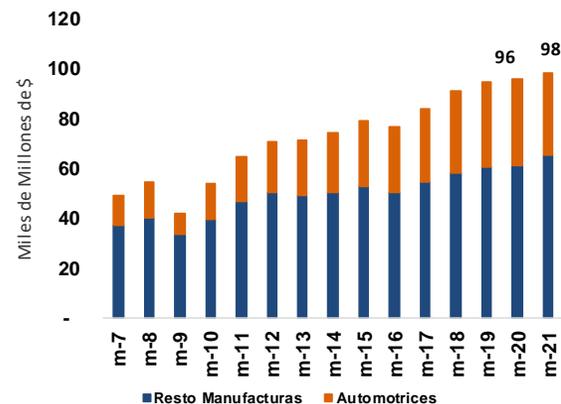


La desaceleración de las exportaciones se explica por un estancamiento de la actividad industrial en EUA.

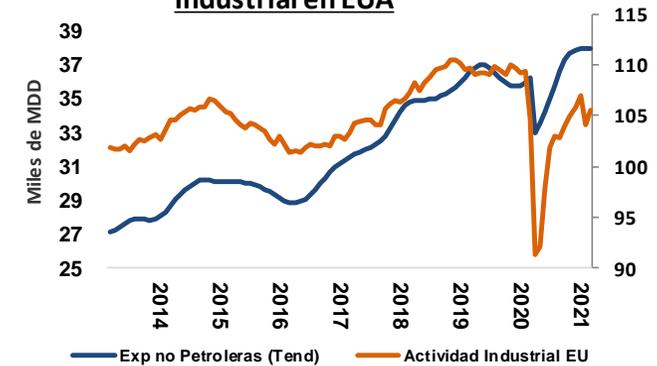
Exportaciones mensuales no Petroleras (AE)



Exportaciones Manufactureras



Exportaciones MX vs Actividad Industrial en EUA

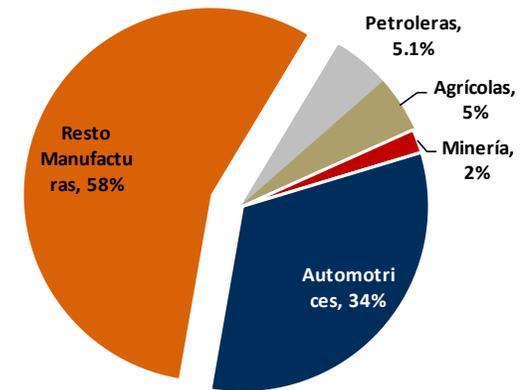


COYUNTURA MACRO

Balanza Comercial. Derivado de la recuperación del ingreso, las importaciones muestran un aumento de 8.3% en el acumulado a marzo. Este crecimiento se explica por el crecimiento de 17.9% de las importaciones petroleras y de 7.2% de las no petroleras.

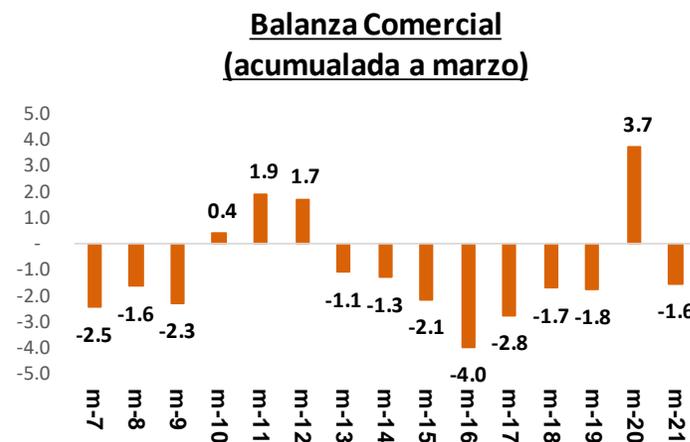
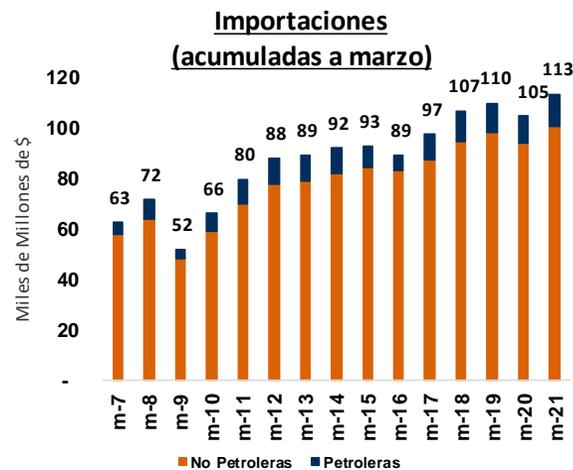
La balanza comercial ha mostrado una alta volatilidad lo que ha afectado al tipo de cambio.

Distribución de las Exportaciones

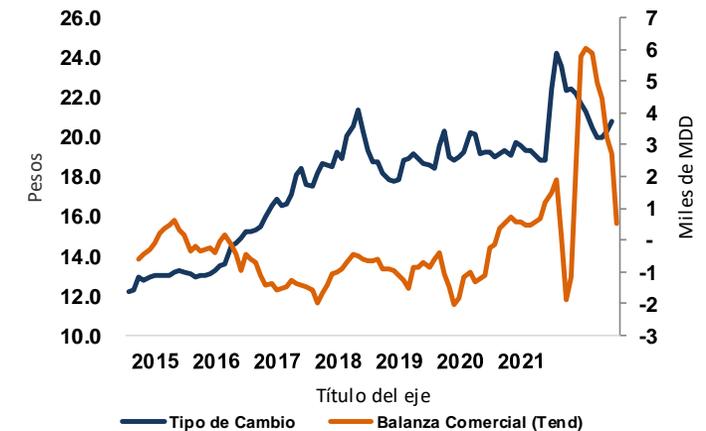


Las importaciones acumuladas a marzo crecieron 8.3% respecto a febrero... lo cuál ha generó déficit en la balanza comercial...

lo que crea presiones sobre el tipo de cambio.



Tipo de Cambio vs Balanza Comercial



COYUNTURA SEGUROS

Participación de las mujeres en el mercado mexicano de seguros: La industria del seguro juega un rol importante para el desarrollo y estabilidad de la economía, porque protege el patrimonio de las empresas, las instituciones públicas y las familias contra eventos imprevistos.

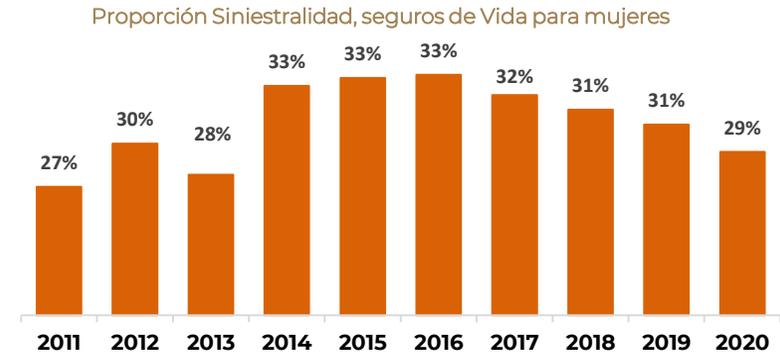
Recientemente el rol de la mujer en la sociedad ha evolucionado, transita de dedicarse primordialmente a las labores del hogar a formar un componente importante en la fuerza de trabajo y toma de decisiones.

A nivel mundial, se espera que en el periodo 2013-2030 se duplique el volumen de primas de seguro vendidas para mujeres¹, convirtiéndolas en un grupo de mucha importancia para el sector.

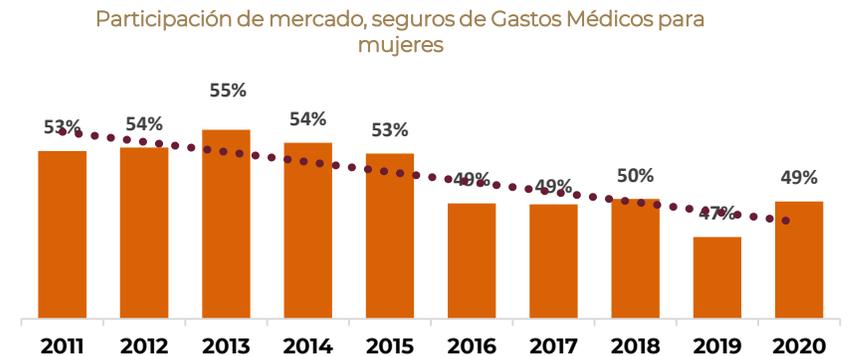
Colocación Seguros de Vida. Desde 2011, se observa un aumento constante en la proporción de seguros que se emiten para ~~para~~ mujeres. La colocación para mujeres mostró un crecimiento promedio del 6.4% real anual, superior al 5.5% observado en los seguros de Vida y al 4% en los seguros de Vida para hombres



Siniestralidad Vida. A diferencia de la emisión de prima, la siniestralidad para las mujeres ha disminuido desde el 2014.

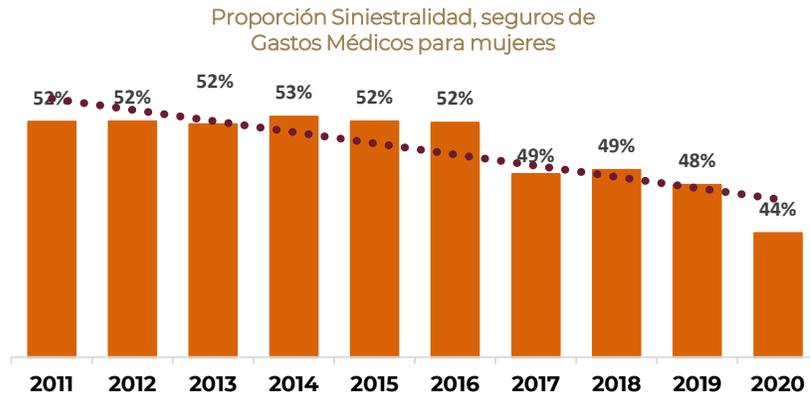


Colocación Gastos Médicos. Se observa una reducción en la proporción de prima emitida para mujeres, desde una participación del 55% en 2013 al 49% en 2020, con un crecimiento real promedio del 6.1% para mujeres mientras que en el mismo periodo el ramo ha crecido en promedio en 7% real.

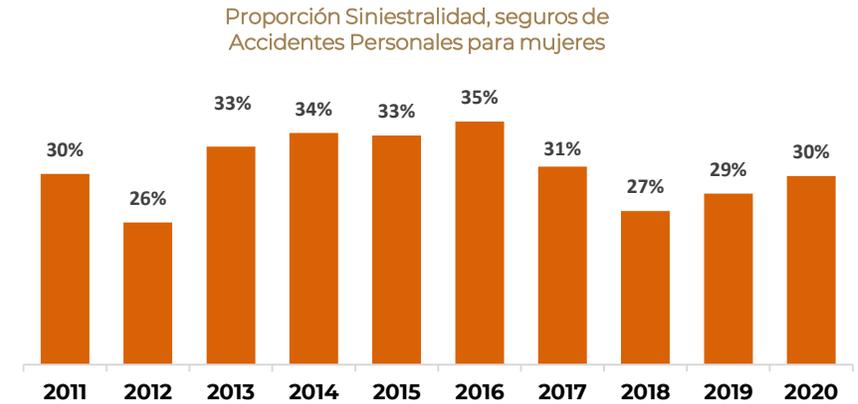


1 AXA. (2015). *She For Shield: Insure women to better protect all.*

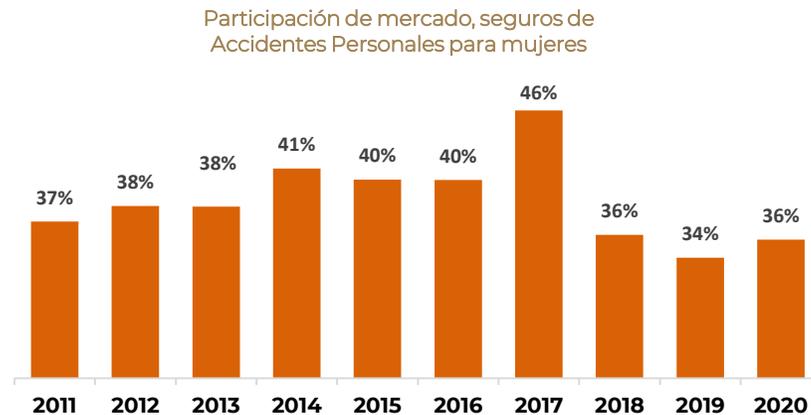
Siniestralidad Gastos Médicos. A pesar de la mayor prima emitida para mujeres, la proporción de siniestralidad ha disminuido. En promedio, la siniestralidad de los seguros de Gastos Médicos para mujeres ha tenido un crecimiento real anual del 4.5%, mientras que la siniestralidad del ramo ha aumentado 6.4%.



Siniestralidad Accidentes Personales. También se observa, que en proporción la siniestralidad en las mujeres es menor a la emisión de prima.



Colocación Accidentes Personales. En los últimos tres años prima emitida para mujeres ha perdido participación, esto debido a que el crecimiento de los seguros de Accidentes Personales para mujeres ha crecido apenas 0.2% real en promedio.



Tendencias globales del mercado de seguros en el 2020. Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico. Parte III *.

En los 2 boletines previos se presentaron 1) las tendencias en el sector asegurador durante 2019 en lo correspondiente a la suscripción de pólizas por tipo de negocio; y 2) la distribución de inversiones de las empresas aseguradoras. En esta tercera y última entrega del documento elaborado por la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), se presenta tanto la Rentabilidad del sector asegurador, así como la Evaluación preliminar del sector de los seguros en 2020 y el impacto de COVID-19.

1. Rentabilidad.

El ingreso derivado de los recursos propios o Return On Equity (ROE) es un indicador de rentabilidad y de la capacidad de generación de ingresos por parte de las compañías aseguradoras. El ROE muestra el volumen de ingresos generado por la compañía con el capital invertido por sus accionistas.

Beneficios de las inversiones en acciones.

Durante el 2019, el ROE fue positivo en casi todos los países y para todos tipos de aseguradoras a nivel agregado. Algunos de los casos con un ROE más alto fueron los alcanzados por las aseguradoras de Vida en Argentina (49.3%), Rusia (52.3%) y Turquía (42.4%). Los resultados derivados por la suscripción de primas pueden explicarse en algunos casos, como en Hungría, porque las aseguradoras de No Vida obtuvieron beneficios extraordinarios por el aumento de las primas de Responsabilidad Civil de los seguros de automóviles. El rendimiento derivado de las inversiones realizadas fue otro factor que impulsó los ROE positivos en Argentina, Malasia y Suiza.

La rentabilidad de las aseguradoras mejoró durante 2019 en 19 de los 29 países informantes en las compañías aseguradoras de Vida, en 24 de 35 países para las compañías de No Vida y en 9 de 17 países para las aseguradoras Mixtas. Esta mejor posición es atribuible al mayor rendimiento de las inversiones en 2019, ocasionalmente combinado con los mayores beneficios derivados por la suscripción de pólizas.

Cambios en las posiciones accionarias.

Los cambios en la posición de las acciones de las aseguradoras revelan la evolución del capital accionario. Estos cambios pueden producirse debido a la distribución de dividendos, a la recompra de acciones y/o a la emisión de capital social nuevo. También pueden reflejar ganancias o pérdidas no reconocidas que no aparecen en la cuenta de resultados pero que, sin embargo, pueden ser importantes para entender la situación financiera de la empresa. Por ejemplo, las ganancias y pérdidas no realizadas por las inversiones y mantenidas por las compañías aseguradoras hasta su vencimiento dentro de la cartera de inversiones no aparecen en la cuenta de resultados, pero si se reflejan en el capital accionario.

El Brexit fue otro factor que tuvo un impacto significativo en la evolución de la posición accionaria de las aseguradoras. El incremento de 152% para las empresas aseguradoras de No Vida en Luxemburgo, que fue el mayor entre las compañías de ese segmento, se puede atribuir a las empresas que transfirieron sus actividades a dicho país debido al Brexit. Por esta misma razón, el capital accionario de las compañías aseguradoras de No Vida en Bélgica e Irlanda aumentaron significativamente (30.3% y 29.9% respectivamente).

2. Evaluación preliminar del sector de los seguros en 2020 y el impacto de COVID-19.

El año 2020 ha sido un año difícil, tal vez como ningún otro, para las personas y para muchas empresas, por supuesto que así ha sido el caso para las compañías de seguros. El mundo se ha enfrentado a un desafío inesperado, puesto que el COVID-19 se convirtió en una pandemia y se extendió rápidamente por todo el planeta, amenazando la salud de las personas y teniendo graves consecuencias en su entorno, al tiempo en que los gobiernos intentan contener su propagación a través de medidas preventivas como el cierre de empresas, negocios y oficinas. Esta crisis sanitaria, sin precedentes, ha modificado por completo la forma en la cual las personas y los negocios realizan sus actividades cotidianas repercutiendo, a su vez, en el desempeño de los negocios y en la siniestralidad de las aseguradoras.

Es probable que las iniciativas tomadas por las compañías de seguros también hayan producido efectos en las tendencias del 2020. Algunas compañías aseguradoras proporcionaron apoyo financiero a sus asegurados mediante la ampliación de los períodos de gracia para pagar sus primas, de prórrogas para la renovación de pólizas y de reembolsos por primas, entre otros. Las decisiones sobre la aplicabilidad de la cobertura o las exclusiones para personas o empresas probablemente afectarán el nivel general de pagos por siniestros.

En la segunda parte del informe sobre las tendencias de los seguros, la OCDE analiza el comportamiento del sector asegurador durante 2020 a partir de los datos e información públicamente disponible a nivel nacional. Las entidades supervisoras del sector de algunos países o regiones han proporcionado información hasta el primer semestre del 2020 y, en algunos casos, también hasta el tercer trimestre del año, como parte de sus tareas para la recolección de datos de sus supervisados.

Primas suscritas en el 2020.

Los datos y estimaciones preliminares disponibles para el primer trimestre del 2020 sugieren que la evolución de las primas emitidas varían sustancialmente según el tipo de segmento. La empresa Swiss Re estima que durante el 2020 las primas brutas se redujeron de forma más abrupta en el segmento de Vida respecto al de No Vida. Los datos de la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones (EIOPA) confirman esta estimación en la economía Europea ya que las primas brutas emitidas disminuyeron en el primer semestre de 2020 en el segmento de Vida respecto al mismo periodo de 2019 (de 447.000 millones de euros en el primer semestre de 2019 a 396.000 millones de euros en el primer semestre de 2020), en tanto que aumentaron en el segmento de No Vida (de 272.000 millones de euros en el primer semestre de 2019 a 282.000 millones de euros en el primer semestre de 2020).

Algunas jurisdicciones explican la disminución de las primas brutas suscritas en el segmento de Vida en función de un aumento de la tasa de vencimiento (por ejemplo, Australia) o por la disminución en la tasa de suscripción de primas por parte de nuevos negocios. En algunos países, la dificultad para llevar a cabo reuniones presenciales puede haber contribuido a la disminución del nivel de nuevas contrataciones por seguros de Vida. Por ejemplo, en Eslovenia es un requisito legal que los clientes celebren un contrato para formalizar un seguro de Vida de forma presencial para propósitos de identificación cara a cara, situación que obstaculiza la gestión de nuevas contrataciones en el contexto de la pandemia por COVID-19. Algunos países tuvieron que relajar este tipo de requerimientos de forma temporal en respuesta a la crisis sanitaria. Asimismo, en varios países se registró un descenso de las primas en los seguros de automóviles.

En contraposición, en 2020 las aseguradoras han experimentado un crecimiento en las primas en algunas líneas de negocio particulares, como en el sector de los seguros de Salud en Australia, Bélgica y Estados Unidos. Australia registró un crecimiento del 1.5% en los ingresos por primas en el tercer trimestre de 2020 respecto al trimestre previo, derivado del aumento en las contrataciones y la baja en las cancelaciones. El número total de pólizas adquiridas y de primas suscritas para 2020 es aún incierto en el momento de la publicación de este informe, especialmente porque los países enfrentan una segunda o tercera ola de COVID-19 y la aplicación de un nuevo conjunto de medidas preventivas en el último trimestre de 2020, que entre otras contempla el cierre de negocios. Una nueva desaceleración de la economía, tras la contracción del PIB en el primer semestre de 2020, probablemente afectará la adquisición de pólizas de seguros y el volumen de primas, al menos para algunas líneas de negocio. Sin embargo, los informes más optimistas sobre el comportamiento del mercado (afectado por la pandemia del COVID-19) estiman que se presentará un incremento en el precio de las primas, lo cual podría tener un impacto positivo en los ingresos de las empresas.

Nivel de reclamaciones en el 2020.

El COVID-19 ha cambiado significativamente las experiencias de siniestros en varias líneas de negocio. Como ejemplo, se observa que un descenso generalizado en el pago de siniestros en los seguros de automóviles, como consecuencia de la reducción del tráfico de vehículos en 2020, incluso en países como Australia, Dinamarca, Islandia, Japón, Malasia, Países Bajos y Nueva Zelanda,.

En contraste, algunos otros países han observado un aumento de la siniestralidad en el segmento de seguros de Vida debido a la pandemia del COVID-19. En el caso de Estonia, la cancelación de los seguros vinculados (productos de inversión de Vida en los que los asegurados asumen el riesgo financiero) aumentó en el primer trimestre del año, durante la crisis de los mercados financieros.

Los pagos por siniestros en los seguros de Salud pueden haber tenido un incremento en 2020, como es el caso de los Estados Unidos. La Asociación Nacional de Comisionados de Seguros (NAIC) registró un aumento del 2% en las prestaciones médicas y hospitalarias en el primer semestre de 2020. Este aumento tuvo lugar a pesar de la existencia de factores como los retrasos o las cancelaciones de cirugías no urgentes que habrían reducido los costos médicos. También aumentaron las reclamaciones por la cancelación de eventos (en el caso de las Bermudas), así como las reclamaciones por seguros de viaje (en Dinamarca y Noruega), ya que la pandemia por SARS-CoV-2. fue aceptada de manera frecuente como evento cubierto por los seguros, aunque su aceptación no ha sido generalizada.

A pesar de que esta pandemia y sus correspondientes medidas preventivas han tenido un fuerte impacto en las empresas y negocios por la interrupción de la actividad económica, el costo final para el sector de los seguros dependerá de la forma en como se interpreten las coberturas de las pólizas individuales. Según las estimaciones de la OCDE, los cierres de negocios, de empresas y de oficinas públicas de marzo/abril del 2020 por parte de la mayoría de los países miembros de la OCDE podrían sugerir una pérdida de ingresos de hasta 1.7 billones de dólares en ingresos. Sin embargo, algunas estimaciones indican que las pérdidas declaradas entre las grandes aseguradoras y reaseguradoras podrían haber alcanzado sólo 28,150 millones de dólares hasta el 20 de noviembre de 2020, muy por debajo de las estimaciones de las pérdidas no aseguradas relacionadas con las pérdidas generadas por el COVID-19, de entre 50.000 y 70.000 millones de dólares.

Todavía existe una gran incertidumbre en cuanto a los niveles finales de reclamos por siniestralidad y de litigios que las aseguradoras y reaseguradoras deberán enfrentar como resultado de la crisis sanitaria de COVID-19, a medida que se produzcan segundas o incluso terceras oleadas y, en particular, en el contexto de la cobertura por interrupción de la actividad empresarial y de negocios (aunque es probable que las compañías de seguros apliquen exclusiones claras para las pérdidas relacionadas con el COVID-19 o por pérdidas relacionadas con la pandemia, lo que en el futuro limitaría la responsabilidad en los siniestros). La evolución de los siniestros en algunas líneas de negocio como el seguro por crédito (en caso de que se elimine el apoyo gubernamental) y de varias líneas de responsabilidad civil, sólo podrían identificarse en los próximos meses. Algunas jurisdicciones prevén un aumento de las reclamaciones de seguros jurídicos, debido a litigios potenciales.

Por otra parte, el COVID-19 también puede haber generado un incremento en los riesgos por ciberataques y por pérdidas en este ámbito. En una encuesta realizada por Willis Towers Watson en 2020, la mayoría de los encuestados prevé un aumento en la frecuencia de los ciberataques a causa de COVID-19. Algo más de la mitad de los ~~les~~ mismos encuestados (54%) cree que la gravedad de los ataques también se incrementará. Es probable que esto conduzca a un alza en los pagos por siniestros para los seguros cibernéticos.

Rentabilidad de las aseguradoras en 2020.

El COVID-19 ha generado una fuerte incertidumbre en torno a las perspectivas de ingresos que tendrán las aseguradoras en el 2020. En este contexto, algunas autoridades, incluida EIOPA, han recomendado a las compañías de seguros actuar con cautela y evitar el pago de dividendos a sus accionistas e iniciar programas de recompra, en caso de que su rentabilidad se deteriore. El mantenimiento de su nivel de capitalización podría ayudarles a amortiguar la pérdida inesperada de capital debido a un pico de siniestros.

En resumen, durante el 2020 la rentabilidad de algunas empresas aseguradoras parece haberse deteriorado, en alguna medida, según se puede percibir en algunos países en los que ya se dispone de datos e información relevante. El deterioro de la rentabilidad de las compañías aseguradoras parece atribuible, principalmente, a pérdidas en los mercados financieros (al menos en Australia y Estados Unidos), dada la brusca caída de los precios de las acciones en el primer trimestre de 2020 a medida que la pandemia por ~~COVID-19 SARS-Cov_2~~ se extendía por todo el mundo y los países cerraban parcialmente su economía. A pesar de ello, a partir de ese momento, los mercados financieros se han recuperado, aunque sigue habiendo incertidumbre respecto al futuro.