

## **El sector asegurador mexicano ha mostrado una resiliencia en su desempeño financiero: Fitch Ratings**

**Entrevista con la licenciada Eugenia Martínez, directora asociada y co-head regional de Calificaciones de Seguros para México de Fitch Ratings, en el programa “Ganadores y Perdedores”, conducido por Susana Sáenz en El Financiero Bloomberg TV.**

SUSANA SAENZ: Y ahora vamos a hablar del sector asegurador y las perspectivas para el próximo año. Saludo con mucho gusto a Eugenia Martínez, directora asociada y co-head regional de Calificaciones de Seguros para México de Fitch Ratings. Qué tal Eugenia, muy buenas tardes.

EUGENIA MARTINEZ: Hola, qué tal Susana, muy buenas tardes. Encantada de estar en el programa el día de hoy.

SUSANA SAENZ: Gracias. Oye, pues sabemos que Fitch califica un total de 37 entidades en el sector asegurador y afianzador mexicano, que representaban 33 por ciento de las entidades y 30 por ciento de las primas totales del mercado a julio de este año. ¿Por qué determinan estable la perspectiva de la industria aseguradora mexicana?

EUGENIA MARTINEZ: Sí, mira, para hacer una evaluación sobre la perspectiva del sector asegurador mexicano, en Fitch usamos diferentes directrices, diferentes métricas, como son el desempeño financiero, el perfil de la industria y entorno operativo, la capitalización y apalancamiento, reaseguro y algunos otros factores en general.

Lo que hemos notado es que el sector asegurador mexicano ha mostrado una resiliencia en el desempeño financiero y en las diferentes métricas, y también con una relación en este indicador que te comento de perfil operativo e industria que va relacionado con el riesgo soberano.

SUSANA SAENZ: ¿Y qué relación tiene con la calificación y perspectiva del soberano?

EUGENIA MARTINEZ: Desde el punto de vista de la evaluación, el riesgo soberano tiene un impacto en el sector asegurador mexicano desde dos ópticas principales, puede haber más. La primera tiene que ver con la suscripción de primas, la emisión de producción directamente en el país y la posible relación que pudiera haber en el desempeño tanto de crecimiento como de contracción, pero también del dinamismo mismo de la industria.

Por el otro lado, está el portafolio de inversiones que normalmente tiene una concentración elevado en portafolios gubernamentales o en riesgos relacionados con el gobierno, sustentados por el gobierno, que desde nuestro punto de vista, no son instrumentos libres de riesgos, sino más bien son instrumentos que guardan una relación estrecha con el riesgo soberano.

SUSANA SAENZ: ¿Esto indica que la mayoría de las calificaciones en escala nacional van a ser afirmadas? ¿Por qué y de qué dependerá?

EUGENIA MARTINEZ: Correcto. Mira, te platico. Hay dos escalas que se manejan para la fortaleza financiera de seguros, por un lado, como bien comentas, está la escala nacional y también la escala internacional. Cuando vemos la escala nacional, nos enfocamos en un universo de calificaciones comparado en el país, en este caso en México.

Lo que implica que algún riesgo que pueda estar impactando a una compañía en particular también puede tener relación con riesgos sistémicos, es decir, si una calificación del sector es estable y la perspectiva de las calificaciones es estable, se espera que del universo que calificamos va a tener un mantenimiento, una afirmación de la calificación. Ahora bien, siempre existe la posibilidad ante eventos sistémicos, a riesgos exógenos, que una calificación pueda ser revisada.

SUSANA SAENZ: ¿Y cuáles son sus estimaciones de crecimiento para el sector el próximo año, Eugenia?

EUGENIA MARTINEZ: Estamos esperando un crecimiento en primas entre 2.5 y 5 por ciento, en la producción y suscripción de primas, esto va de la mano con un impulso que es notable ya desde el 2019 sobre los seguros con componente de ahorro, con los bancaseguros, aunque también existe alguna cierta presión o incertidumbre sobre cómo las aseguradoras van a poder impulsar el crecimiento a través de otros productos, a través de la innovación, y bien también podría haber algunas otras presiones, por ejemplo, con el seguro agrícola, que ya hay anuncios de contracción sobre los presupuestos asignados y esto podría llevar a alguna contracción mayor. Sin embargo, el crecimiento que ya estamos contemplando tiene estas variables incluidas.

SUSANA SAENZ: Entonces consideran que tiene potencial de crecimiento el sector, sin embargo, pues hay ciertos retos que lo limitan, ¿cuáles son estos?

EUGENIA MARTINEZ: Los riesgos siempre van a ser el mantener esa tendencia de crecimiento en producción. Existe un interés cada vez mayor en el sector, incluso impulsado por la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, impulsado por el mismo regulador, de llegar a una penetración más alta en el mercado mexicano. Ese sin duda va a ser un elemento fundamental para continuar el dinamismo.

También tenemos algunas presiones sobre qué tanto pueden crecer algunos de los otros productos, qué tanto podríamos potencializar ese crecimiento, y justamente es a través de la innovación y de acercarnos a los nichos en donde todavía no existe algún seguro.

SUSANA SAENZ: Precisamente ¿cuál es el impacto de la desaceleración económica y la incertidumbre en la aplicación de políticas públicas en México en este sector?

EUGENIA MARTINEZ: Ese es un elemento que siempre va a estar de la mano y justamente, atendiendo tu primera pregunta, hay una correlación estrecha sobre el dinamismo del sector. En nuestra evaluación justamente el componente de perfil de la industria y entorno operativo incluye diferentes de estos valores, diferentes variables que forman parte de la evaluación.

Entonces sin lugar a dudas en el sector asegurador mexicano va a haber, primero, un crecimiento a través de la inversión, o sea, la evaluación sobre el crecimiento en inversión, los factores macroeconómicos que pudieran impactar incluso en los perfiles de los portafolios de inversiones y de las diferentes iniciativas. Simplemente ahora podemos ver durante 2019 qué tanto pudo influenciar tanto en desempeño como en crecimiento las contracciones derivadas de los seguros de separación individualizada. Eso es algo que va a estar jugando parte en los próximos años, sin duda.

SUSANA SAENZ: ¿Y el tema del T-MEC y de Pemex les preocupa?

EUGENIA MARTINEZ: Desde el punto de vista del sector asegurador, la implementación de las diferentes estrategias o las diferentes iniciativas tiene un papel más bien secundario. En el momento en el que se hacen ajustes hacia algunas iniciativas federales o iniciativas a nivel macroeconómico, el sector asegurador responde de manera secundaria, entonces esa es una de las razones también por las que la perspectiva de sector asegurador mexicano prevalece estable.

SUSANA SAENZ: Bien. Por otro lado, Eugenia, ¿consideran que va a seguir creciendo el apalancamiento?

EUGENIA MARTINEZ: En relación al crecimiento de primas, podría haber un crecimiento en apalancamiento. No obstante, lo que hemos notado y lo que hemos visto a través de los diferentes reportes que hemos publicado, es que el apalancamiento ha crecido un poco a raíz del crecimiento en primas, pero también de la implementación del marco regulatorio nuevo.

Esto ha dotado sin duda a las aseguradoras de una mayor capacidad para poder atender a sus riesgos, hacer un control, un manejo autorregulatorio de sus riesgos, y lo que consideramos es que los indicadores mexicanos con relación a la región son estables, son resilientes, y las compañías cada vez se muestran más activas y más resilientes a poder aplicar los cambios o los ajustes metodológicos en términos de requerimiento de capital.

SUSANA SAENZ: Ahora, en este crecimiento del sector, ¿qué tanto puede influir la tecnología?

EUGENIA MARTINEZ: Muy buena pregunta. Sin duda es un elemento fundamental a considerar hoy en día. Nosotros creemos que a través de la implementación tecnológica y de mayores productos asociados a este crecimiento tecnológico, pudieran tener un alcance mayor en la penetración del seguro. Sin duda también la pirámide poblacional y los intereses de la población pueden estar cambiando, están cambiando, y entonces sí las aseguradoras pueden dotar a los interesados de seguros más atractivos, más dinámicos. Si duda eso podría influenciar de manera muy importante en los niveles de penetración y de crecimiento en primas.

SUSANA SAENZ: Muchas gracias por la comunicación, Eugenia Martínez, directora asociada de Fitch Ratings. Muy buenas tardes.

EUGENIA MARTINEZ: Susana, muchísimas gracias. Un gusto.

SUSANA SAENZ: Gracias, igualmente.