

To: Marcelo Ebrard (Minister of Economy) and Juan Ramon de la Fuente (Secretary of Foreign Affairs)

Cc'ing: Rogelio Ramirez de la O (Minister of Finance)

Date: 17 September 2024

Subject: Letter from global insurers to the Mexican Government

Distinguished Minister/Secretary:

We hope this letter finds you well and congratulate you on your new role in the Government of President-elect Claudia Sheinbaum.

On behalf of the Global Federation of Insurance Associations (GFIA), whose members include companies that have invested in the Mexican market, we would like to re-highlight an ongoing issue that our respective governments have raised individually. The Tax Administration Service (SAT) is continuing to audit and issue assessments to global companies for VAT tax since 2014-2015 on a retroactive basis, that our members view as a violation of the fundamental rule of law. The issue has become an international concern. As the new government looks forward, we hope you can respond to our governments' unanswered concerns.

As a critical provider of risk protection to Mexico and other OECD and global markets, insurers are highly regulated and dependent on predictable rules-based prudential regulation centered on consumer protection and market stability. The SAT's actions raise concerns about the Mexican insurance market as a location where companies can operate with an expectation of sound and consistent application of the law. Specifically, since the 2020 fiscal year, the SAT has denied crediting of VAT amounts paid by insurers to third parties for damages, and the agency is demanding its settlement since fiscal 2014-2015 as a result of the legal auditing faculties, five years back from 2020.

The payments demanded from insurance companies are prohibitive, both collectively and individually, restricting costumers' access to insurance products. As reflected in the independent report of the National College of Actuaries (CONAC), attached, the payments could result in insolvency for a significant part of the sector, including Mexican, U.S., and European companies.

GFIA members will continue to raise this matter with their governments as contrary to consumer protection, including with respect to product availability, affordability, and choice in the automobile and health insurance markets.

GFIA respectfully ask for your engagement on this issue, which is seen by our membership as a fundamental risk for insurance companies' ability to continue to provide health and automobile insurance in Mexico. It has a high chance to negatively affect our investments, with a risk of bankruptcy and a hazard for solvency, could put at risk the direct employment of 40 thousand people in Mexico and indirect employment of another one million people.

GFIA hopes that a satisfactory solution emerges to ensure legal certainty and the sustainability of our companies' investments in this sector in Mexico. GFIA representatives would be happy to meet with you and discuss this issue. As a global industry, we take seriously any risk to sound prudential based regulation that protects the customers we serve. The continuing actions by the SAT are a major risk to the future of our sector, the societal benefits we provide and the appreciation of the rule of law in Mexico.

Thank you in advance for your kind attention to this matter.

Sincerely,



Brad Smith

Contacts

Brad Smith, Chair of the GFIA Trade Working Group (bradsmith@acli.com)

secretariat (secretariat@gfiainsurance.org)

About GFIA

The Global Federation of Insurance Associations (GFIA), established in October 2012, represents through its 42 member associations and 1 observer associations the interests of insurers and reinsurers in 68 countries. These companies account for 89% of total insurance premiums worldwide, amounting to more than \$4 trillion. GFIA is incorporated in Switzerland and its secretariat is based in Brussels.

México CDMX, 1 de septiembre de 2023

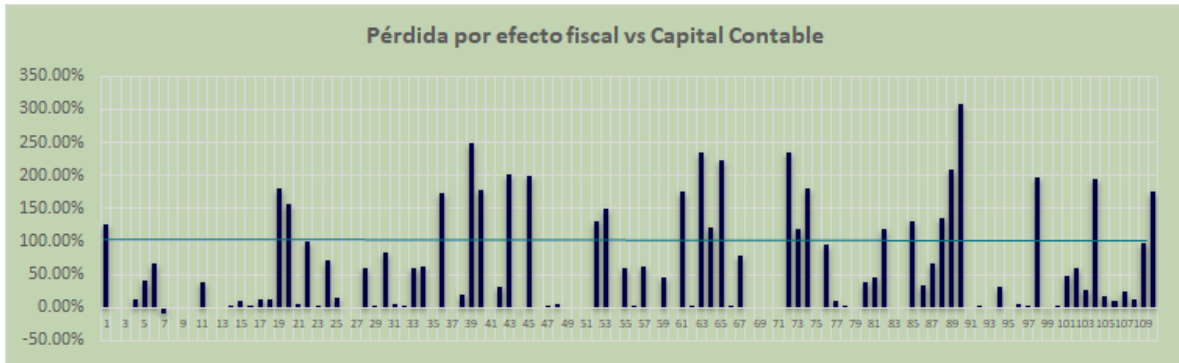
El que suscribe, Act. Pedro Aguilar Beltrán, con cédula de licenciatura en actuaría, No. 2086137, y postgrado en Administración de Riesgos con cédula 3313144, con 30 años de experiencia profesional, actuando en conjunto con un grupo de actuarios con amplia experiencia y trayectoria profesional, declaro que, se ha llevado a cabo un análisis complementario al estudio del 30 de agosto de 2023, realizado con absoluta libertad de opinión, y con apego a los resultados obtenidos con la información analizada y las estimaciones realizadas.

El presente estudio ha tenido por objeto identificar y cuantificar los efectos que podría tener, sobre las instituciones que conforman el mercado asegurador mexicano, enfrentar el eventual pago de ajustes por impuestos, actualizaciones y sanciones, derivado de las operaciones realizadas en los últimos siete años.

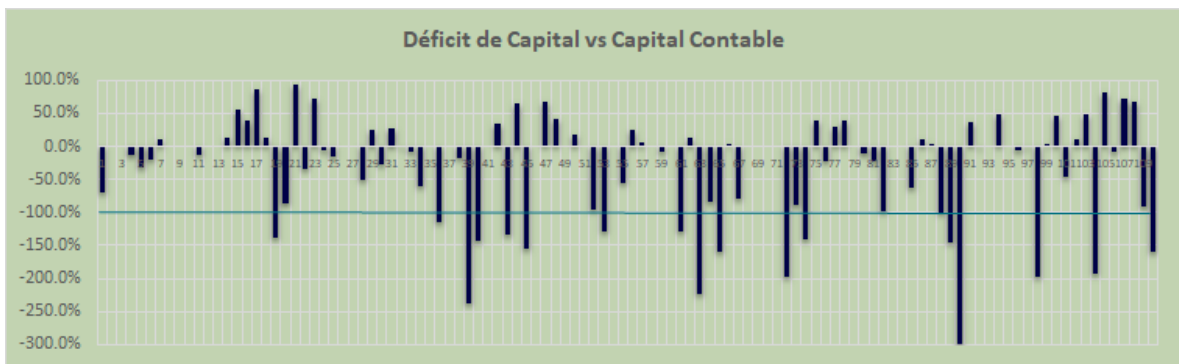
Para tales efectos, se analizaron 111 compañías de seguros, de las cuales no se contaron como insolventes aquellas con un capital contable en cero o negativo, quedando una muestra de 92 compañías. El análisis básico se basó en comparar los recursos de capital con que cuenta cada compañía, con el monto de ajustes fiscales, actualizaciones y sanciones, que habría de afrontar. En primera instancia se analizó que los recursos excedentes de su capital mínimo regulatorio (RCS) fuese suficiente, entendiéndose que, si el pago que debe enfrentar resulta superior a esos recursos excedentes, la institución entraría en una situación de insolvencia regulatoria que implica dejar de operar. De manera complementaria se analizó el efecto que tendría dicho pago sobre el capital contable, entendiéndose que, de ser el pago mayor al capital contable, se estaría ante casos de quiebra. Habiendo realizado los cálculos al cierre del 2022, los resultados obtenidos fueron los siguientes:

Concepto Analizado	Con 5 años de impuestos	Con 7 años de impuestos	Con 8 años de impuestos
Número de compañías analizadas (con capital contable positivo):	92	92	92
Número de compañías que caerían en insolvencia regulatoria por no tener el capital mínimo regulatorio (RCS) que le exige la regulación:	42	49	50
Número de compañías que caerían en quiebra técnica por la pérdida total de su capital contable:	20	25	26
% = Pérdidas por pago de impuestos vs Capital Contable	48%	66%	74%
% = Monto del Déficit Regulatorio de capital regulatorio / Capital Contable	-22%	-36%	-42%
% = Primas Brutas de las compañías con insolvencia regulatoria respecto de las primas del mercado.	54%	65%	65%
Monto de Pérdidas estimadas por el efecto fiscal de impuestos.	\$ 113,337,942,246	\$ 155,894,118,088	\$ 175,876,264,640
Márgenes de capital que tienen las compañías para enfrentar la pérdida,	\$ 96,733,750,621	\$ 96,733,750,621	\$ 96,733,750,621
Déficit que se produciría respecto al Capital Regulatorio Mínimo (Margen de Capital - Pérdida)	-\$ 51,644,303,763	-\$ 84,052,050,343	-\$ 98,733,559,130

Como puede apreciarse el número de compañía que caerían en insolvencia regulatoria es de 50 que representa el 55% del universo de compañías analizadas, en tanto que la prima que operan esas compañías es del 65%. Asimismo, para mostrar el efecto individual que se produce en cada compañía, se muestra el siguiente gráfico en el cual se aprecia el impacto de las pérdidas respecto del capital contable, mostrando que, en muchos casos, el impacto es superior al 100% del capital contable de la compañía.



El siguiente gráfico muestra el déficit (valores inferiores a cero) de capital regulatorio respecto del capital contable, donde se puede apreciar que, en muchos casos, el déficit es superior al capital contable.



Con base en los resultados anteriores, se concluye que el impacto que representaría el hacer frente a esa contingencia fiscal, resultaría en un daño irreversible para el mercado asegurador, tanto por el número de compañías que podrían dejar de operar o entrar en suspensión de operaciones, como por el volumen de primas que representan. Asimismo, se aprecia que el impacto, en lo individual, es de tal magnitud, que el porcentaje es superior a su capital contable, por lo que resultaría difícil que lo pudieran afrontar.

Resulta especialmente relevante señalar que, la suspensión de operaciones o liquidación de una compañía de seguros implica efectos sobre la población de personas aseguradas, aun cuando el efecto provenga de otros tipos de seguros ajenos a los que ellas tiene, siendo especialmente grave los casos de seguros de gastos médicos mayores, pues la suspensión de operaciones por faltante de capital, o liquidación, implica dejar de pagar siniestros de enfermedades o accidentes en curso de pago y dejar sin seguro de por vida a personas, que por su edad, no pueden ser sujetos de contratar un seguro con otra aseguradora, o la suspensión de coberturas obligatorias en casos específicos como aviación, marítimo o automóviles.

ATENTAMENTE

ACT. PEDRO AGUILAR BELTRÁN

MIEMBRO DEL COLEGIO NACIONAL DE ACTUARIOS, CÉDULA PROFESIONAL No. 2086137