



Fundación **MAPFRE**

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018

Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018

Autor: Servicio de Estudios de MAPFRE

Síntesis de conclusiones del informe:

Servicio de Estudios de MAPFRE

El mercado asegurador latinoamericano en 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, septiembre 2019

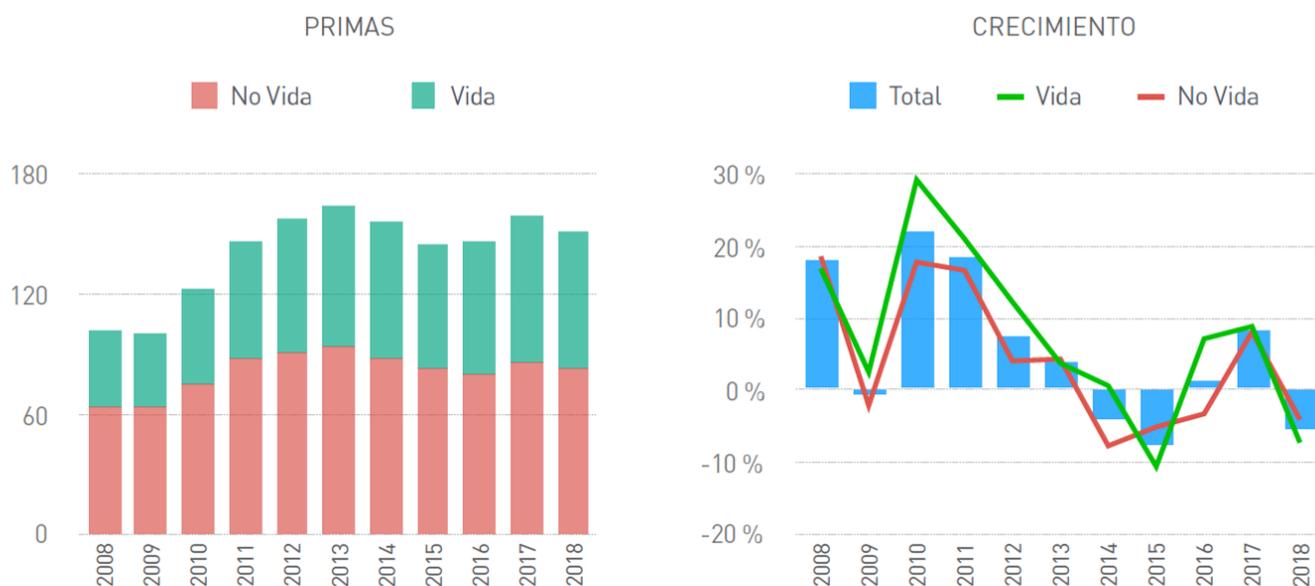
América Latina continúa en una senda de desaceleración económica iniciada en los últimos meses de 2018, año que cerró con un crecimiento en términos reales del 1,0% (1,2% en 2017). Sin embargo, esta coyuntura económica no está afectando por igual a todas las economías y mercados aseguradores de la región.

En 2018, los países andinos y centroamericanos (excepto Nicaragua) mantuvieron crecimientos económicos sólidos. En la actualidad, gran parte de los países andinos están sufriendo problemas sociopolíticos internos que afectan a sus respectivos crecimientos, como es el caso de Chile, Bolivia, Ecuador, Perú y, últimamente, Colombia. Estos problemas se extenderán previsiblemente a sus respectivos mercados de seguros. Colombia es la economía que se había mostrado más estable y continúa manteniendo una tasa de crecimiento económico fuerte. Las dos mayores economías de la región, **Brasil y México, sufrieron una ligera desaceleración en 2018**, que se está acentuando en 2019, aunque las perspectivas para el próximo año mejoran. Por su parte, **Argentina cayó en recesión**, requiriendo asistencia financiera por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI), en tanto que en Venezuela la situación de recesión extrema se ha profundizado.

El mercado asegurador de América Latina y el Caribe alcanzó los 150.593 millones de dólares en primas el pasado año, con una caída del -5,5%, frente al crecimiento del 8,6% de 2017. La ralentización económica de algunos países, el comportamiento de los tipos de cambio y el impacto

de diversas políticas monetarias, ha contribuido a un panorama de crecimiento menos dinámico y desigual, que afectó en mayor medida al negocio de Vida (véase la Gráfica 1-a).

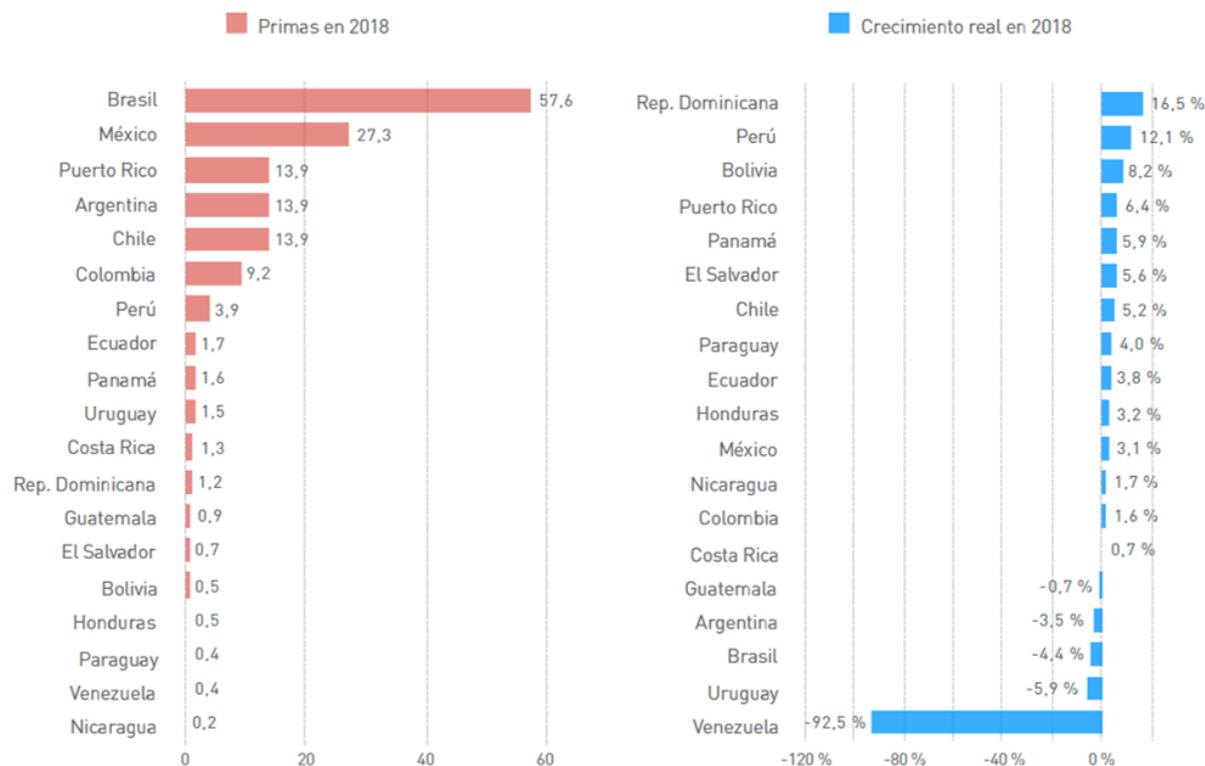
Gráfica 1-a
América Latina: evolución del crecimiento del mercado asegurador, 2008-2018
 (primas, millardos de USD; tasas de crecimiento nominal anual, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de organismos supervisores)

Si aislamos el efecto de la depreciación de algunas de las monedas latinoamericanas (en especial, el peso argentino y el real brasileño), vemos que la mayor parte de **los mercados aseguradores de la región experimentaron crecimientos reales** (una vez corregido el efecto de la inflación) en sus respectivas monedas (véase la Gráfica 1-b). Brasil se vio afectada por la relajación de la política monetaria en apoyo del crecimiento económico, con una bajada de tipos de interés que, sin embargo, perjudicó el desarrollo del negocio de Vida. La situación actual en la que parece que los tipos de interés se están estabilizando, con una curva de tipos que gana pendiente positiva, está ayudando a que el negocio de seguros de Vida brasileño mejore.

Gráfica 1-b
América Latina: primas y crecimiento real de los mercados aseguradores, 2018
(millardos de USD; crecimiento real en moneda local, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de los organismos de supervisión de la región)

Un dato que destaca positivamente en la región es el **resultado neto agregado** del sector asegurador, el cual experimentó un **crecimiento del 35,8% respecto al año anterior**, alcanzando los 12.064,2 millones de dólares. La mayor parte de los mercados tuvieron crecimientos en su beneficio medido en dólares respecto al año previo, con la excepción de Bolivia, Chile, Colombia, Ecuador, México, Puerto Rico y Uruguay.

Entre los indicadores de tendencias estructurales, el índice de penetración (primas/PIB) de la región se ubicó en el 2,9% en 2018, el mismo valor del año previo. El indicador también se mantiene sin cambios tanto en el segmento de Vida (1,3%) como en el de No Vida (1,6%). A pesar de este estancamiento, en un análisis de mediano plazo (2008-2018) vemos que la **Brecha de Protección del Seguro (BPS)**, que representa la diferencia entre la cobertura de seguros óptima y la que efectivamente se ha adquirido, **se ha ido cerrando**, medida en términos relativos, como múltiplo del mercado real de seguros (véase la Gráfica 1-c).

Gráfica 1-c

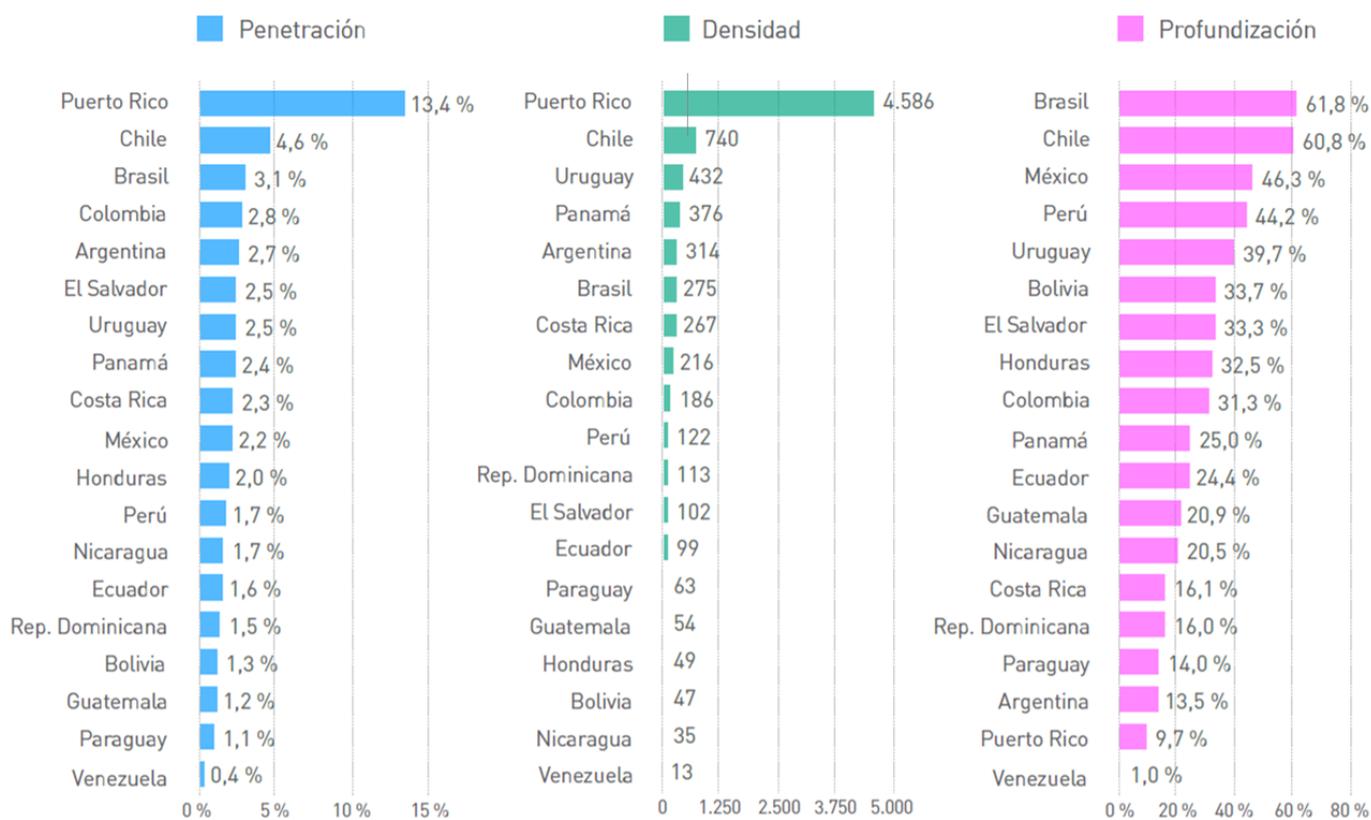
América Latina: evolución de la BPS como múltiplo del mercado real, 2008 y 2018



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

La comparativa entre los distintos países de la región, en base a la penetración, densidad y profundización, indicadores que miden el nivel de desarrollo de sus respectivos mercados de seguros, se muestra en la Gráfica 1-d.

Gráfica 1-d
 América Latina: índices de penetración, densidad y profundización, 2018
 (primas / PIB, %; primas per cápita, USD; primas Vida / primas totales, %)



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE (con datos de los organismos de supervisión de la región)

El análisis completo respecto al comportamiento y tendencias estructurales del sector asegurador de la región puede encontrarse en el informe *El mercado asegurador latinoamericano en 2018*, elaborado por el Servicio de Estudios de MAPFRE