

Informe

# El mercado asegurador latinoamericano

---

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 1 de diciembre de 2016.





## Índice

Presentación

1. Resumen

2. El mercado asegurador latinoamericano en 2015

3. Análisis por país

3.1. América del Norte y Centroamérica

3.2. América del Sur

Apéndice estadístico

## Reporte individual por mercado

### a) Entorno macroeconómico

### b) Mercado asegurador

- Crecimiento
- Balance y fondos propios
- Inversiones
- Provisiones técnicas
- Desempeño técnico, resultados y rentabilidad
- Penetración, densidad y profundización del seguro
- Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
- Índice de Evolución del Mercado (IEM)

### c) Rankings del mercado asegurador

### d) Aspectos regulatorios relevantes



1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización  
y rentabilidad

4

Tendencias  
estructurales

5

Brecha de  
Protección del  
Seguro

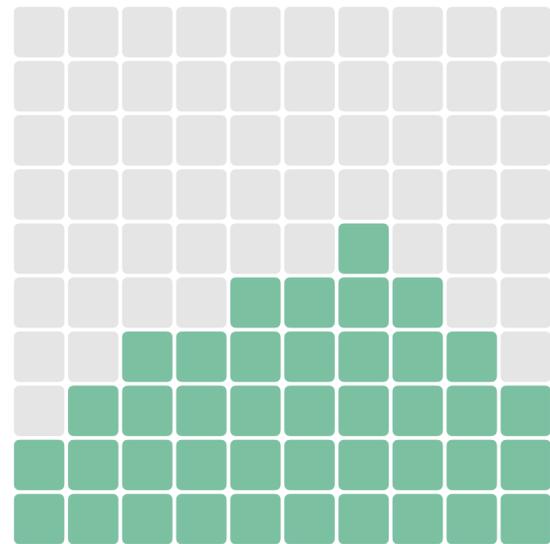
6

Conclusiones



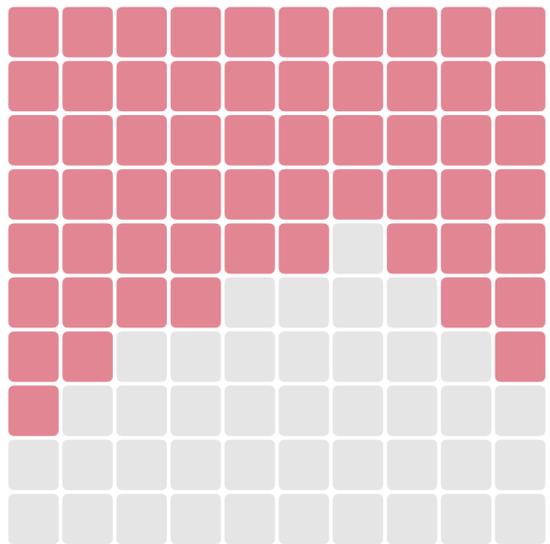
150,8

PRIMAS EN AMÉRICA LATINA EN 2015 (MILLARDOS DE USD)



41,1%

Primas de seguros de Vida



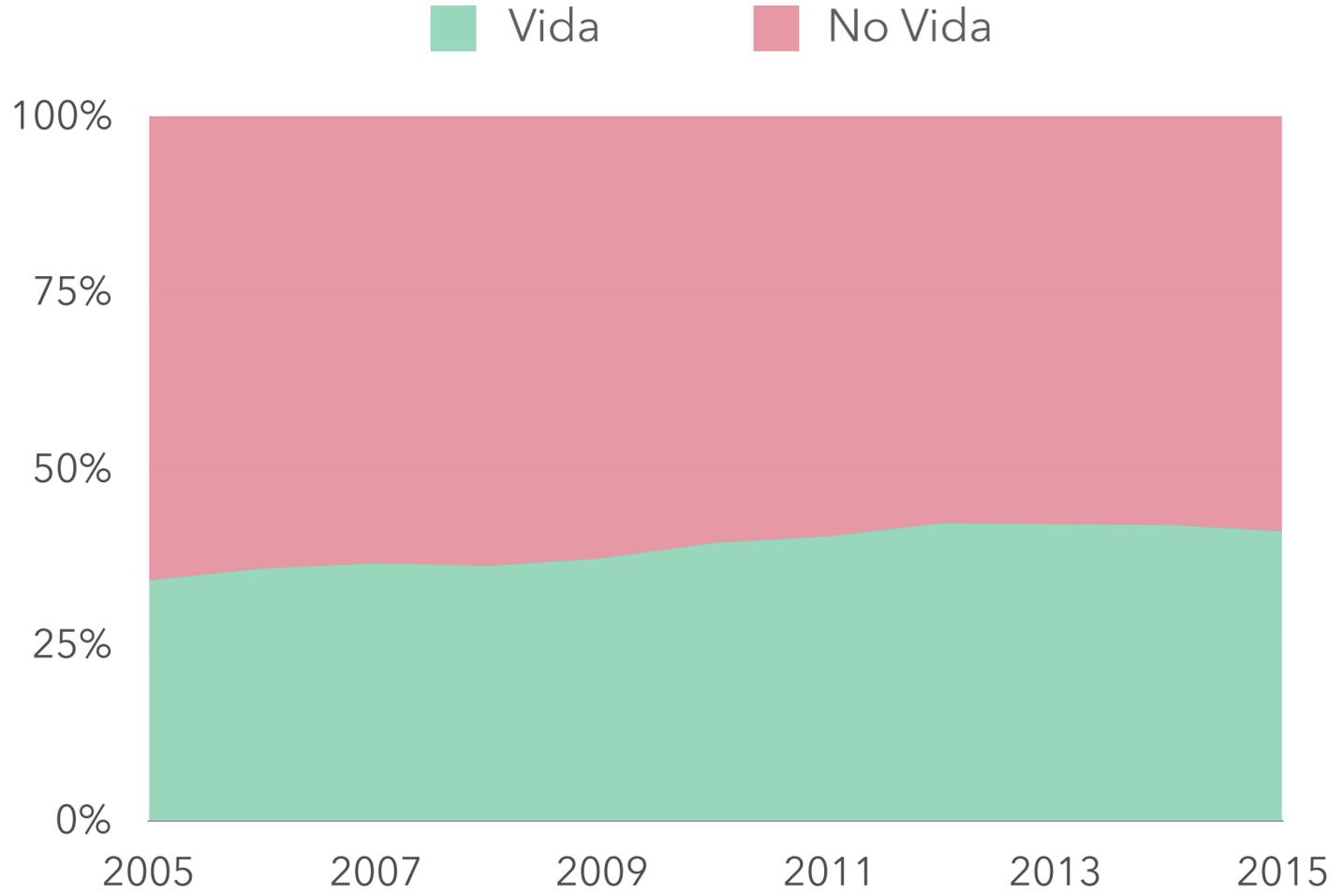
58,9%

Primas de seguros de No Vida



150,8

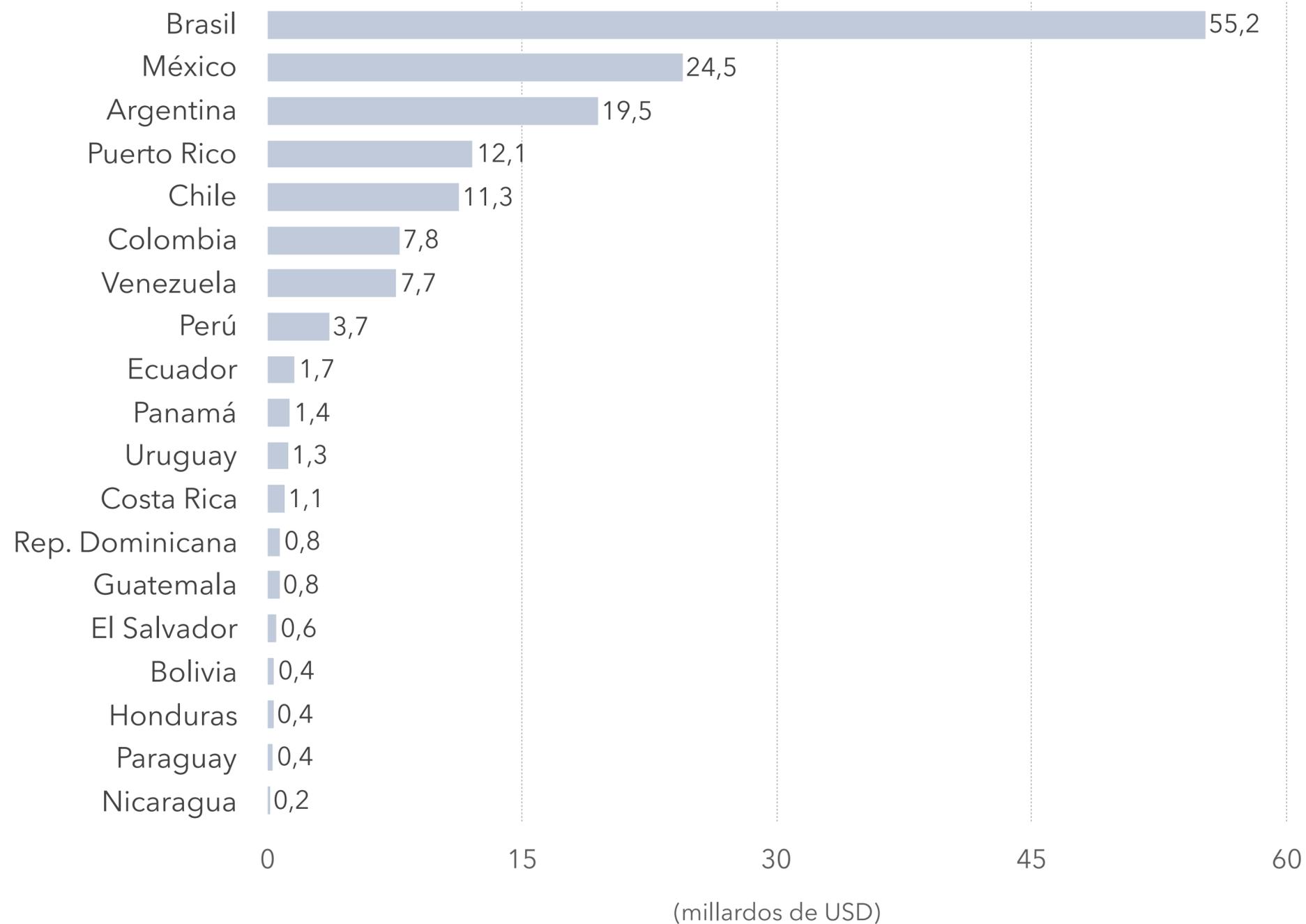
PRIMAS EN AMÉRICA LATINA EN 2015 (MILLARDOS DE USD)





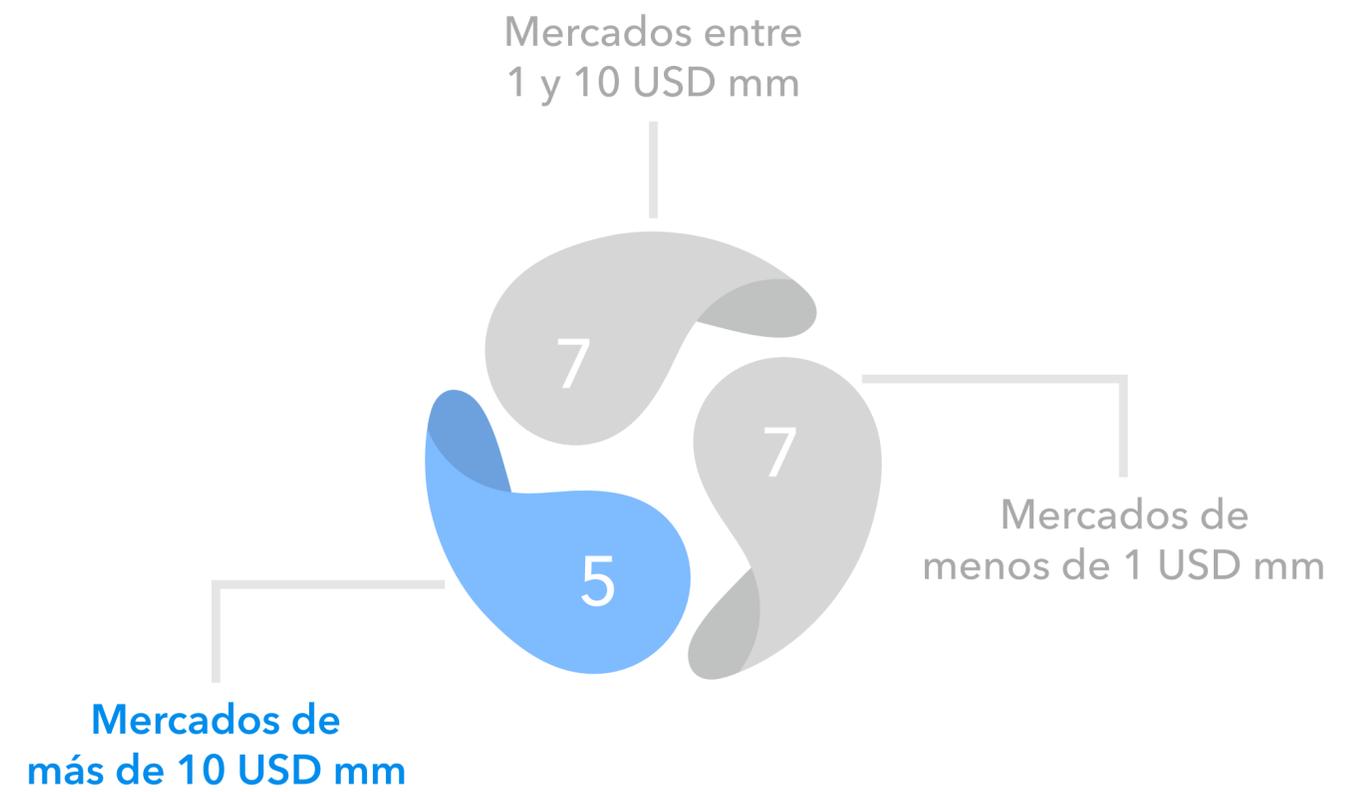
150,8

PRIMAS EN AMÉRICA LATINA  
EN 2015 (MILLARDOS DE USD)



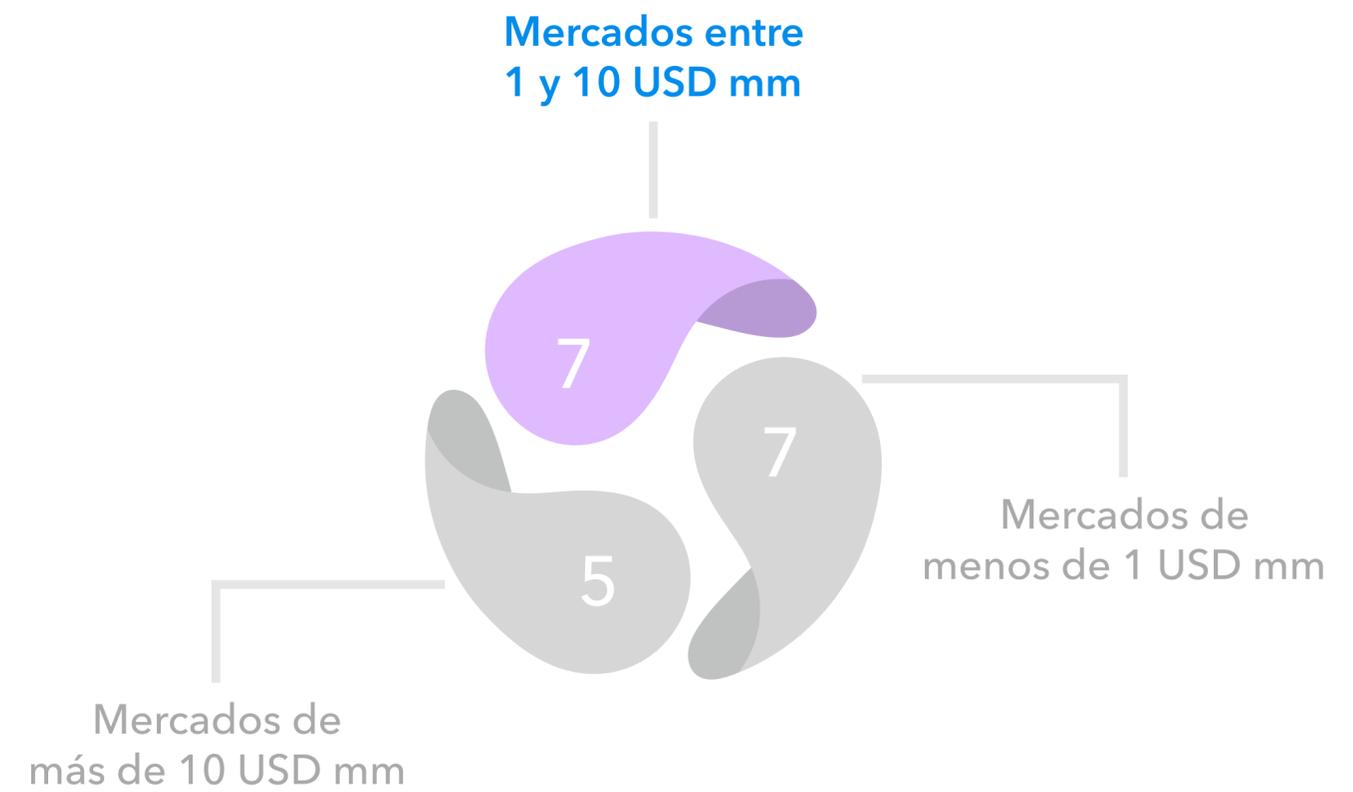


### PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015



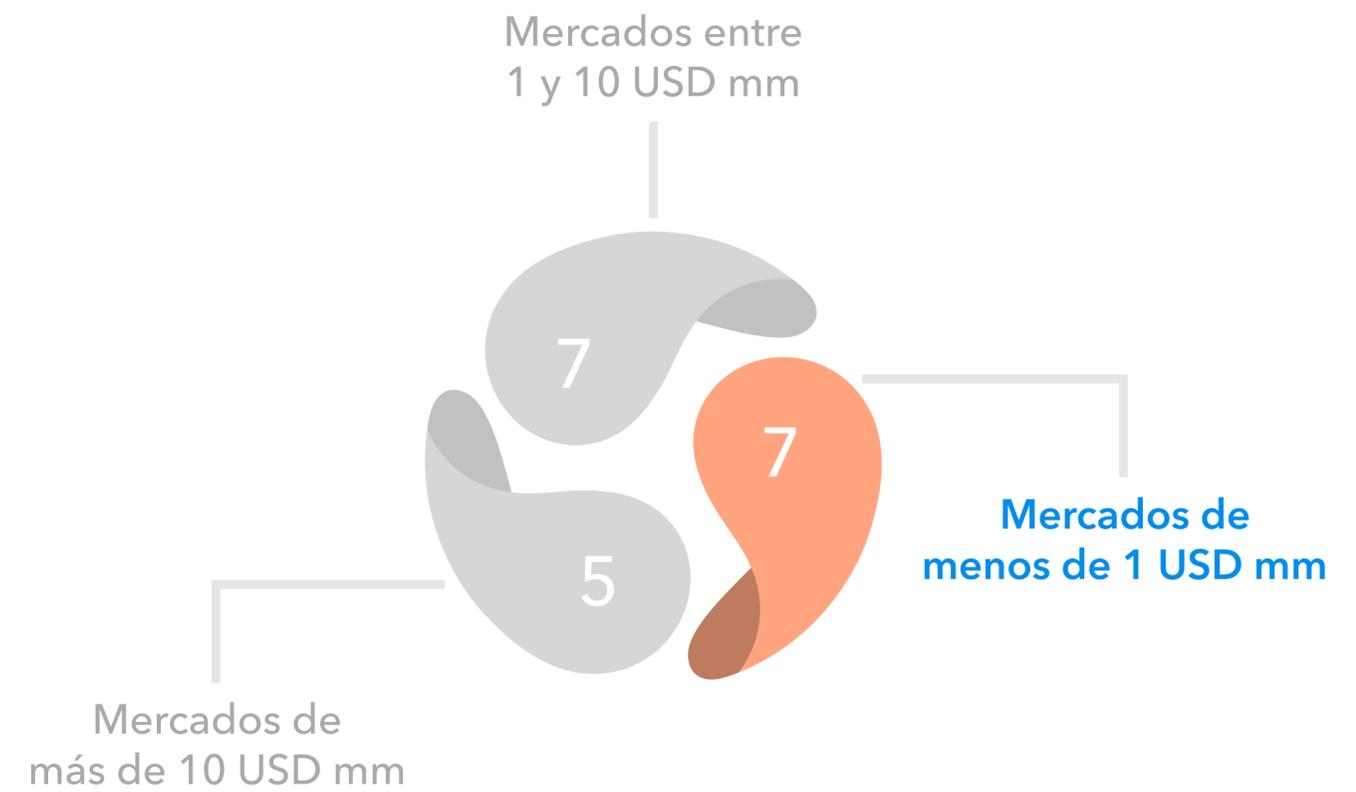


### PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015





### PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015





1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización  
y rentabilidad

4

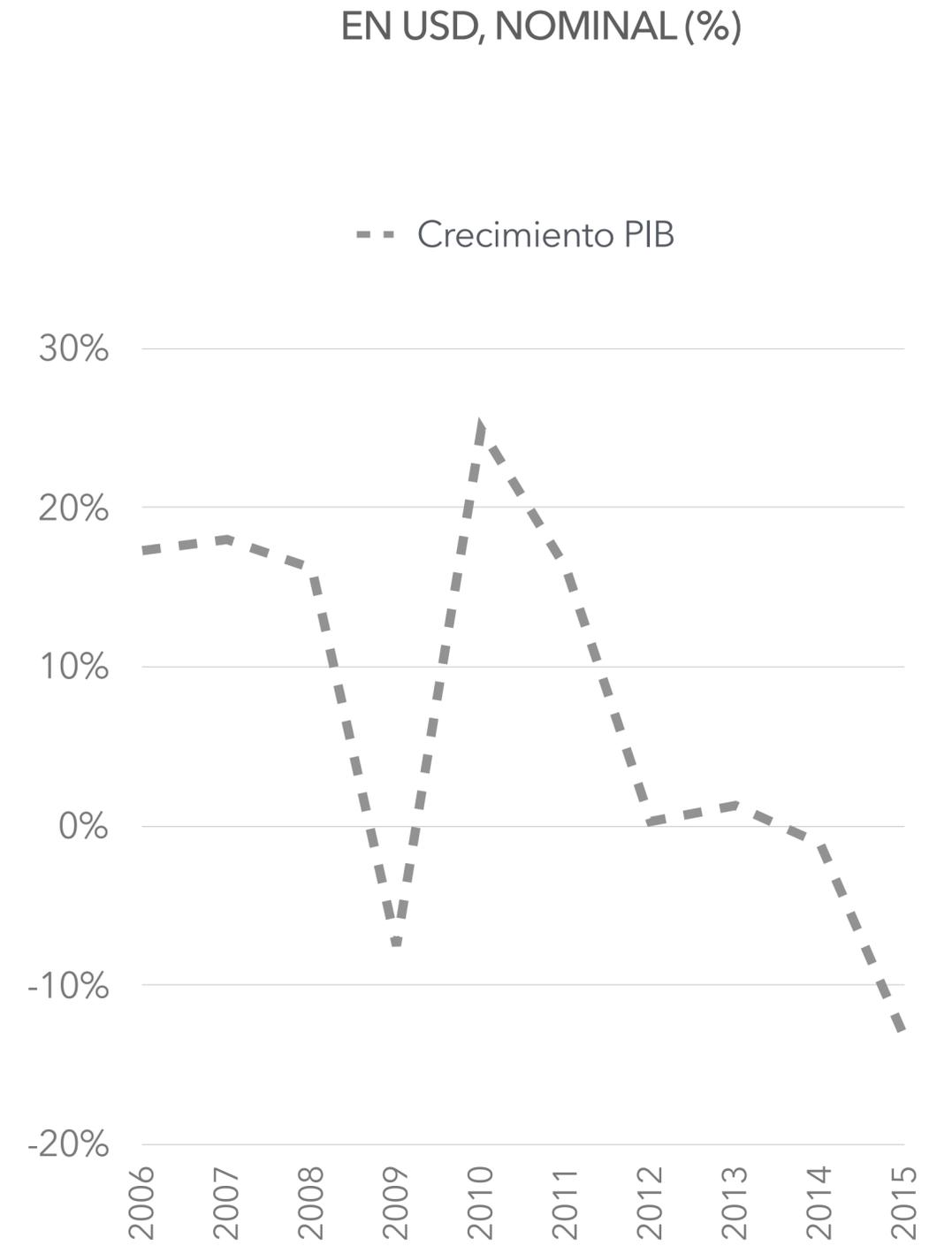
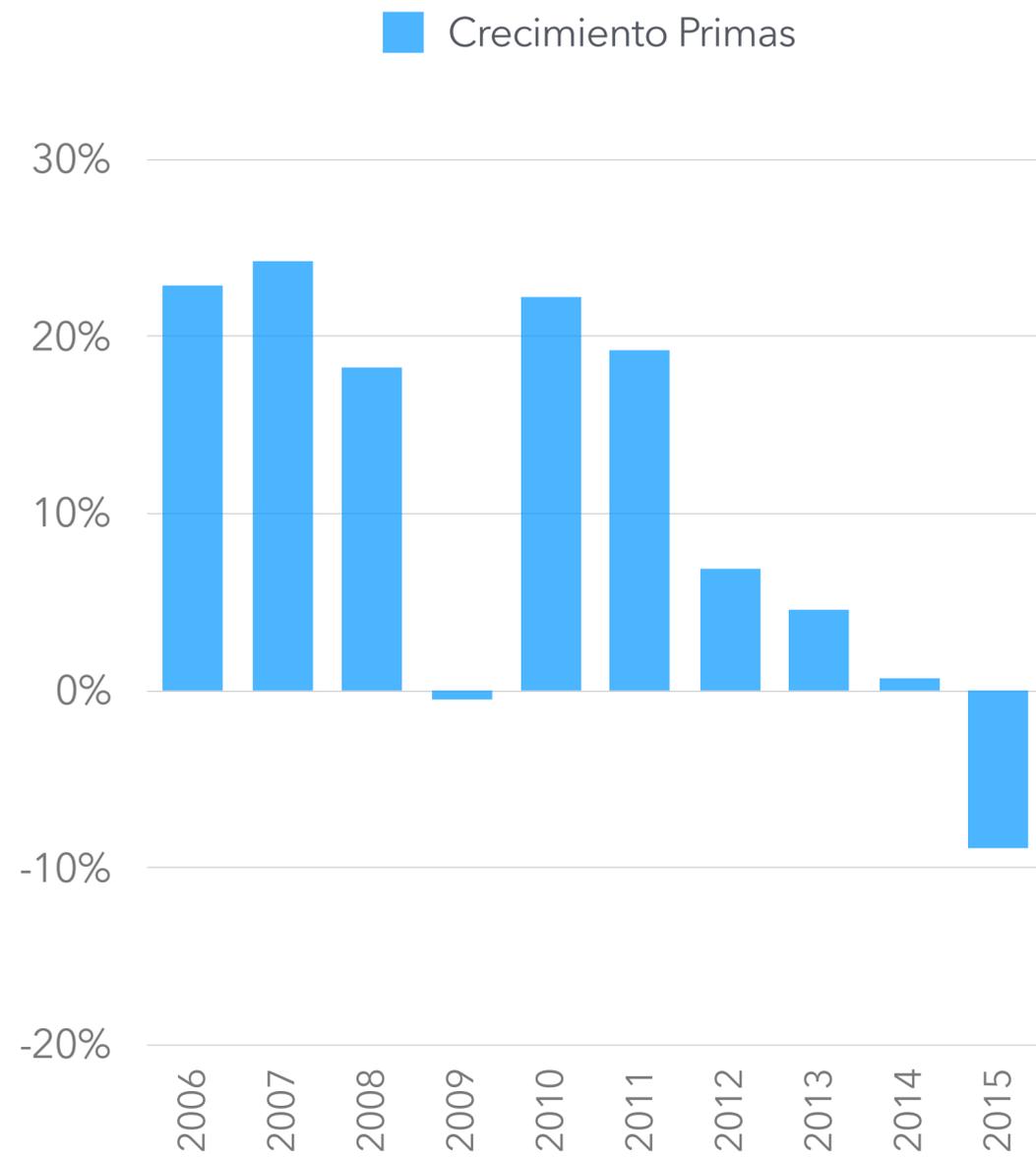
Tendencias  
estructurales

5

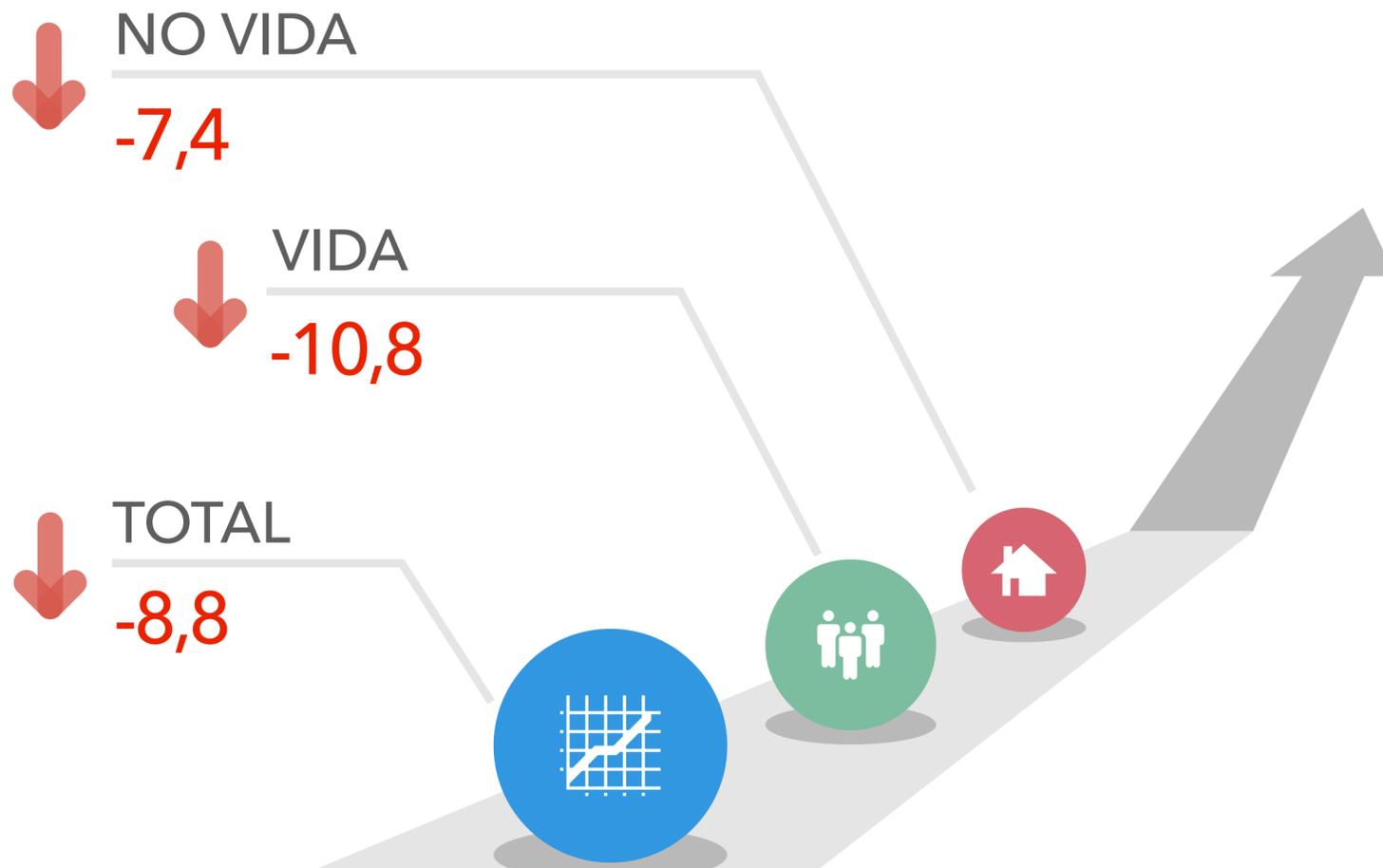
Brecha de  
Protección del  
Seguro

6

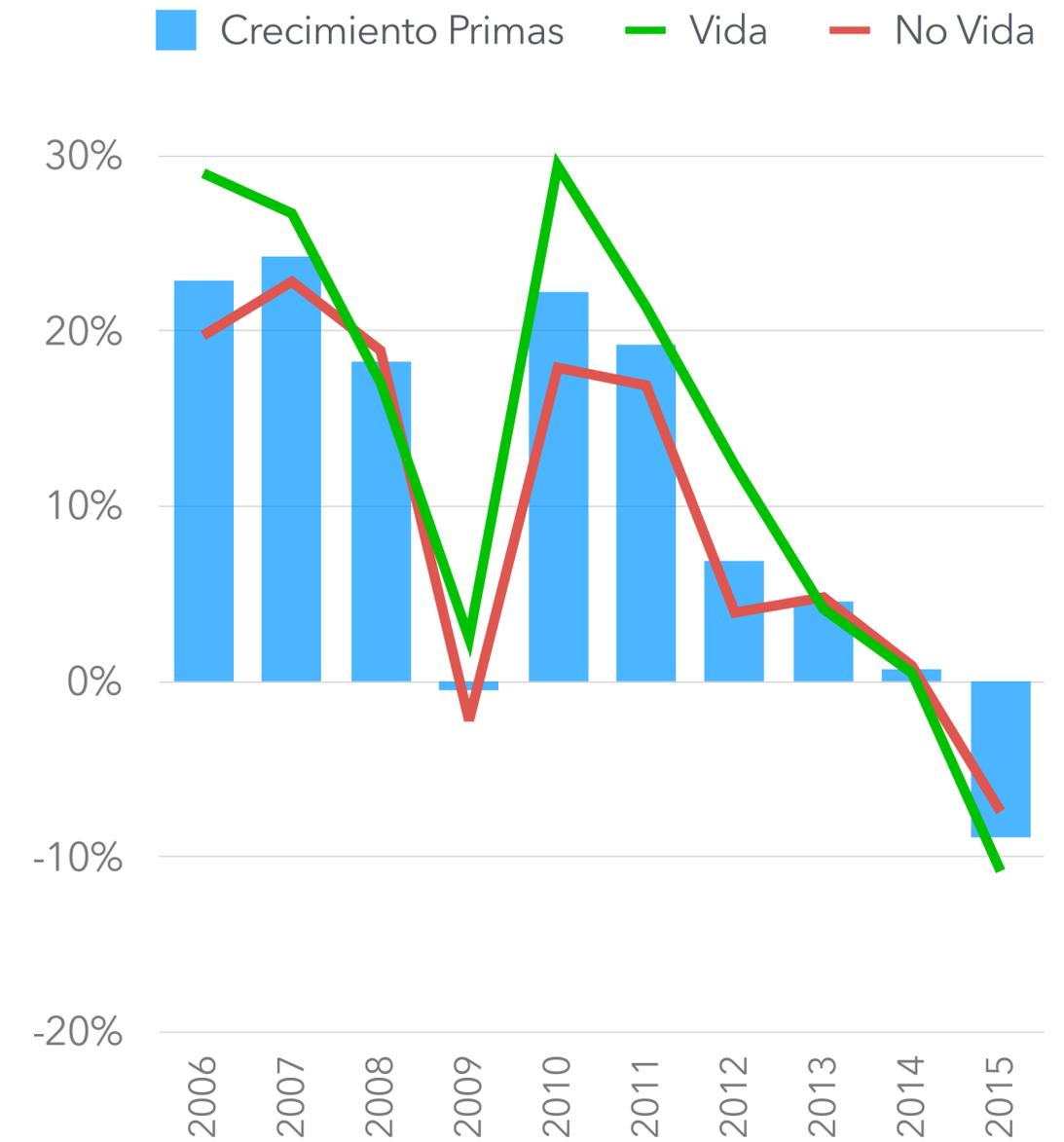
Conclusiones



EN USD, NOMINAL (%)



EN USD, NOMINAL (%)



EN USD, NOMINAL (%)

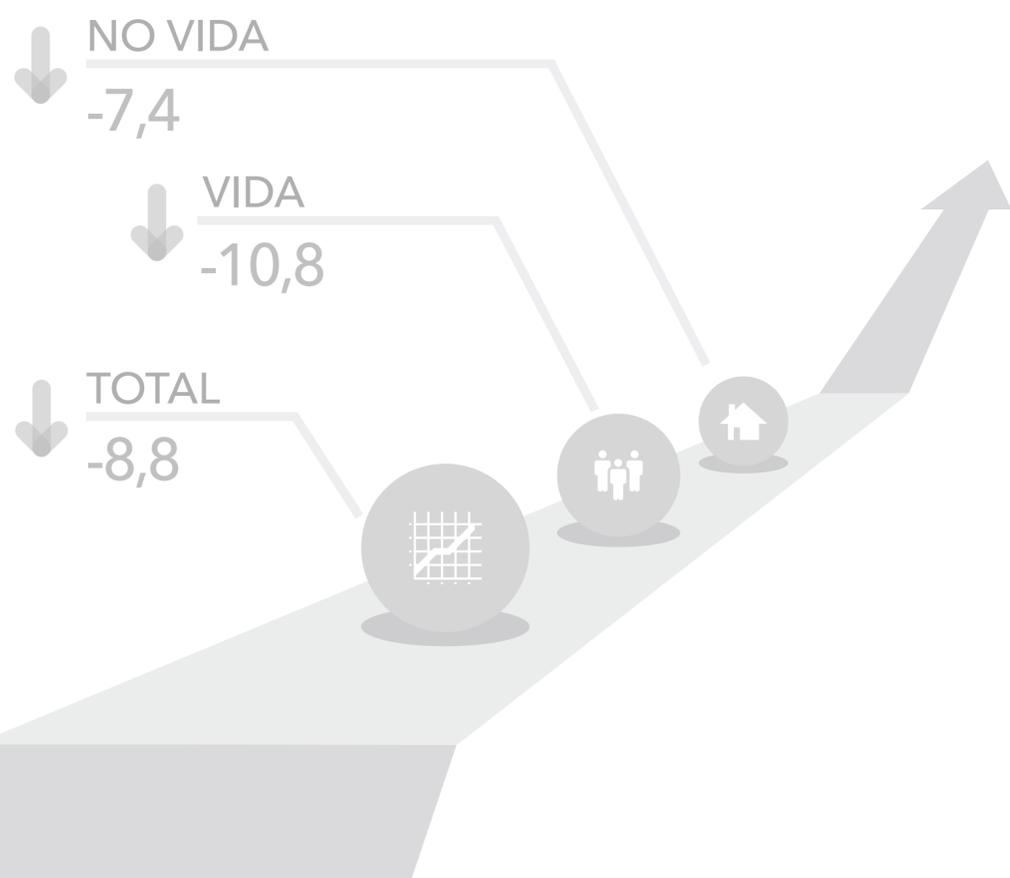
EN MONEDA LOCAL, **NOMINAL** (%)



	 L	 L	 L
Brasil	11,5	17,9	2,9
México	9,8	8,5	11,0
Argentina	39,6	34,5	40,6
Puerto Rico	21,5	1,2	24,4
Chile	14,5	19,7	7,2
Colombia	13,0	11,6	13,6
Venezuela	131,7	77,9	132,6
Perú	15,7	15,0	16,2
Ecuador	-2,2	6,9	-4,0
Panamá	3,4	3,7	3,3
Uruguay	15,3	30,6	8,9
Costa Rica	-9,4	-5,8	-9,9
Rep. Dominicana	7,3	18,5	5,1
Guatemala	5,8	-1,0	7,6
El Salvador	6,4	3,3	8,5
Bolivia	7,6	16,6	4,7
Honduras	9,6	15,4	7,1
Paraguay	10,4	18,2	9,3
Nicaragua	12,6	11,3	12,9

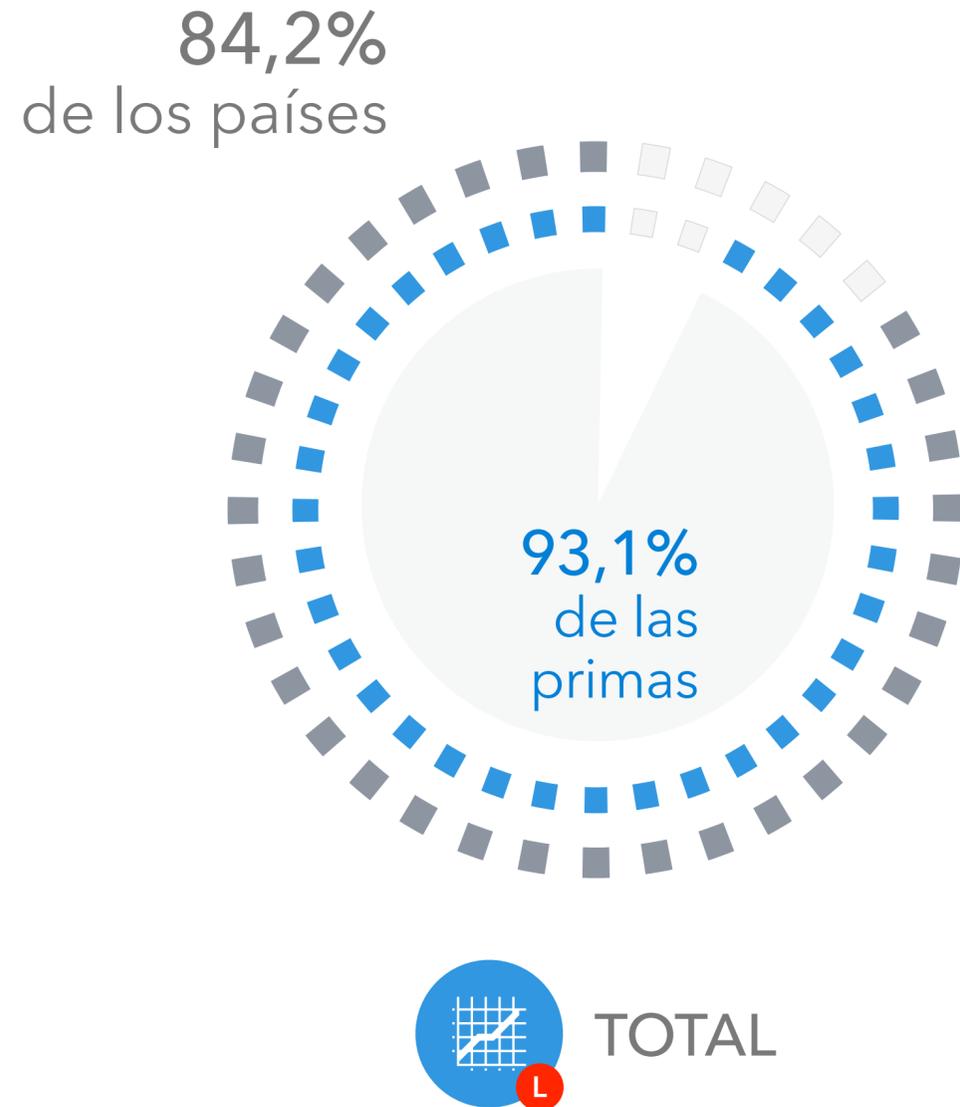
EN USD, NOMINAL (%)

EN MONEDA LOCAL, REAL (%)

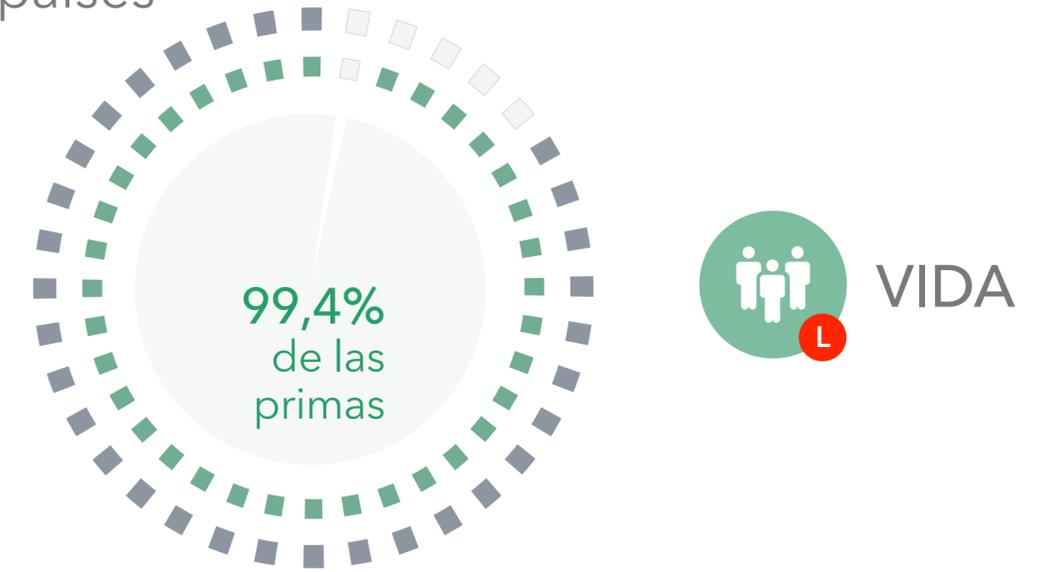


	 L	 L	 L
Brasil	0,7	6,5	-7,0
México	7,5	6,2	8,7
Argentina	10,0	6,0	10,8
Puerto Rico	21,7	1,3	24,6
Chile	9,7	14,7	2,7
Colombia	5,8	4,6	6,4
Venezuela	-17,5	-36,7	-17,2
Perú	10,8	10,2	11,3
Ecuador	-5,4	3,4	-7,1
Panamá	3,7	4,0	3,6
Uruguay	5,3	19,3	-0,5
Costa Rica	-8,7	-5,0	-9,2
Rep. Dominicana	4,8	15,8	2,7
Guatemala	2,6	-3,9	4,4
El Salvador	5,4	2,2	7,4
Bolivia	4,5	13,3	1,7
Honduras	7,1	12,7	4,6
Paraguay	7,1	14,7	6,0
Nicaragua	9,3	8,0	9,6

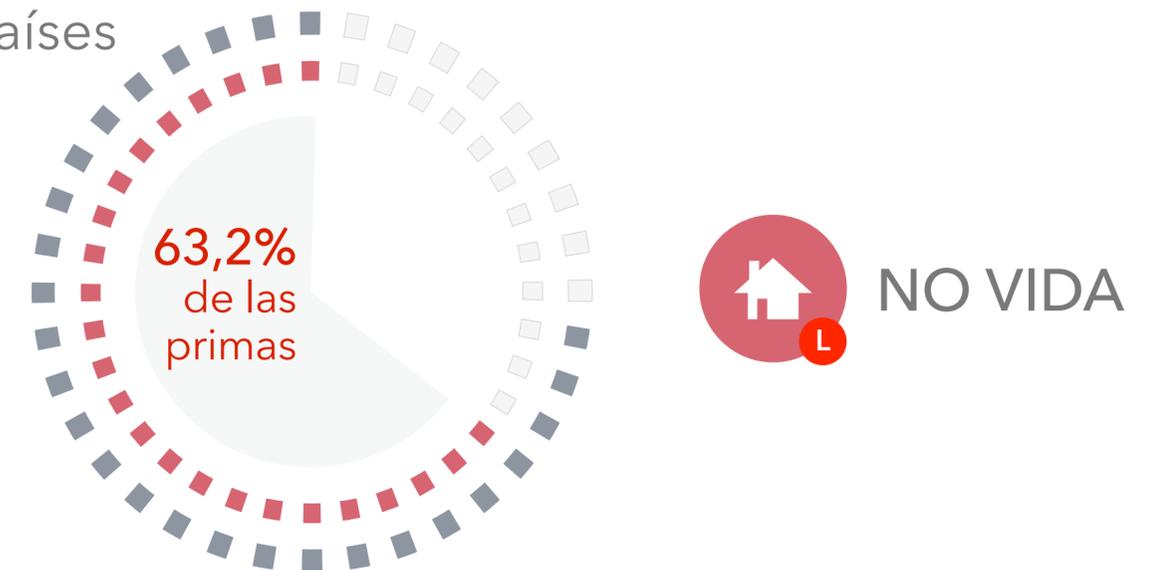
EN MONEDA LOCAL, REAL (%)

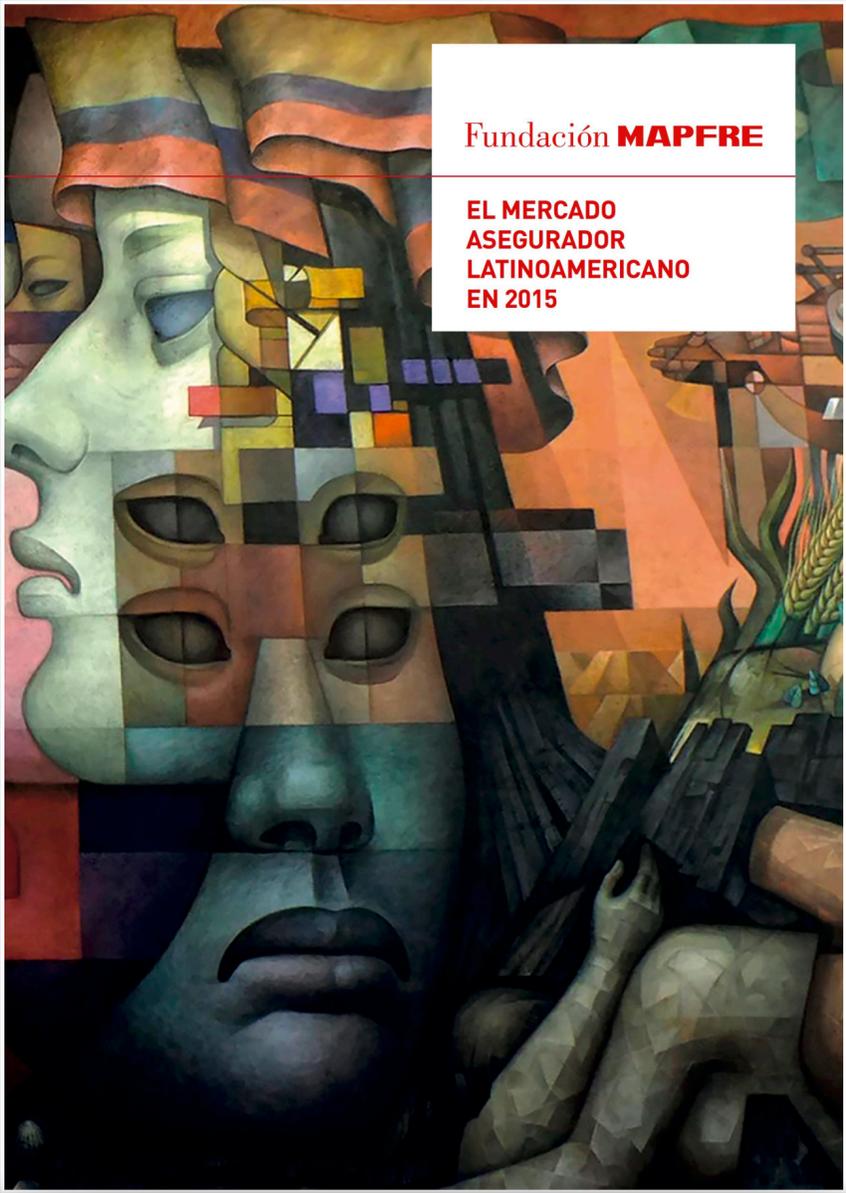


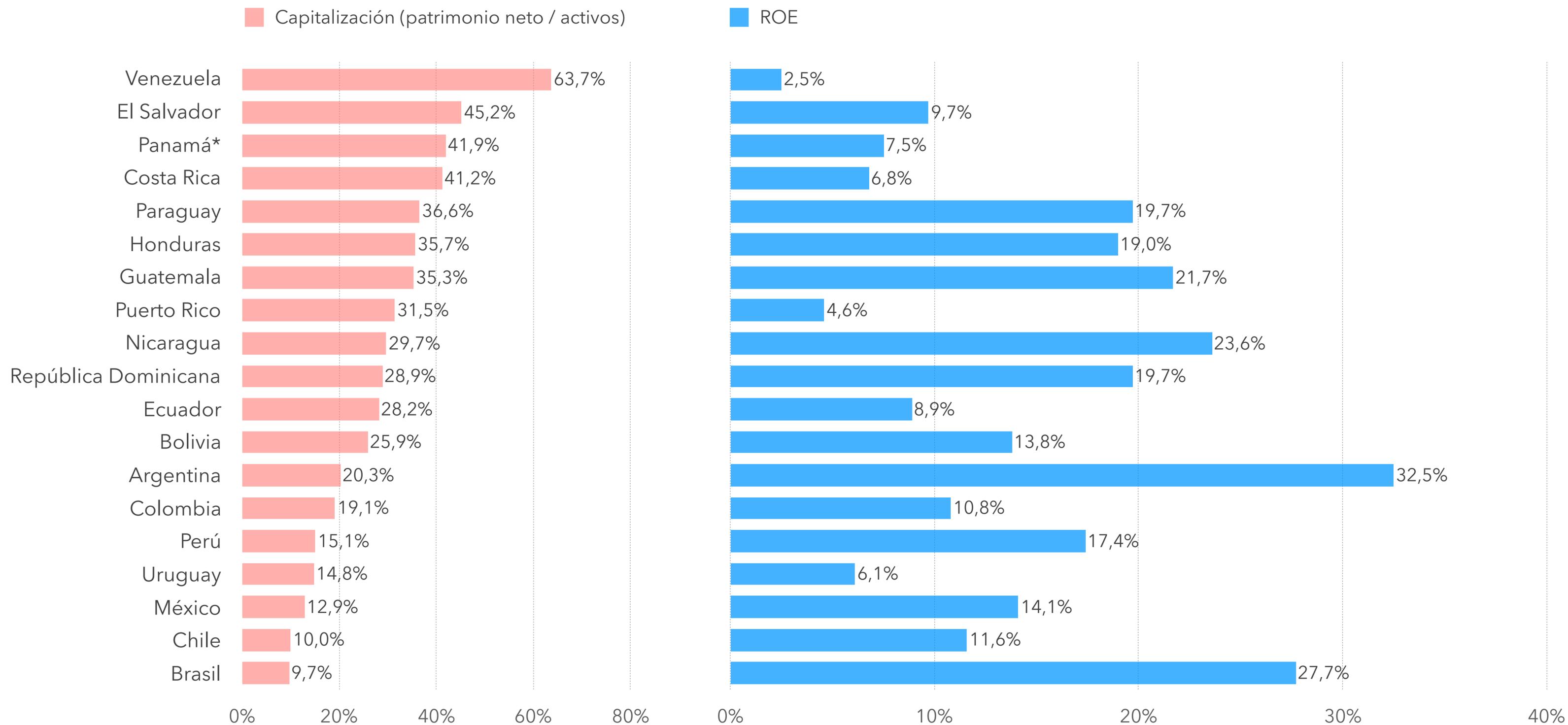
84,2%  
de los países

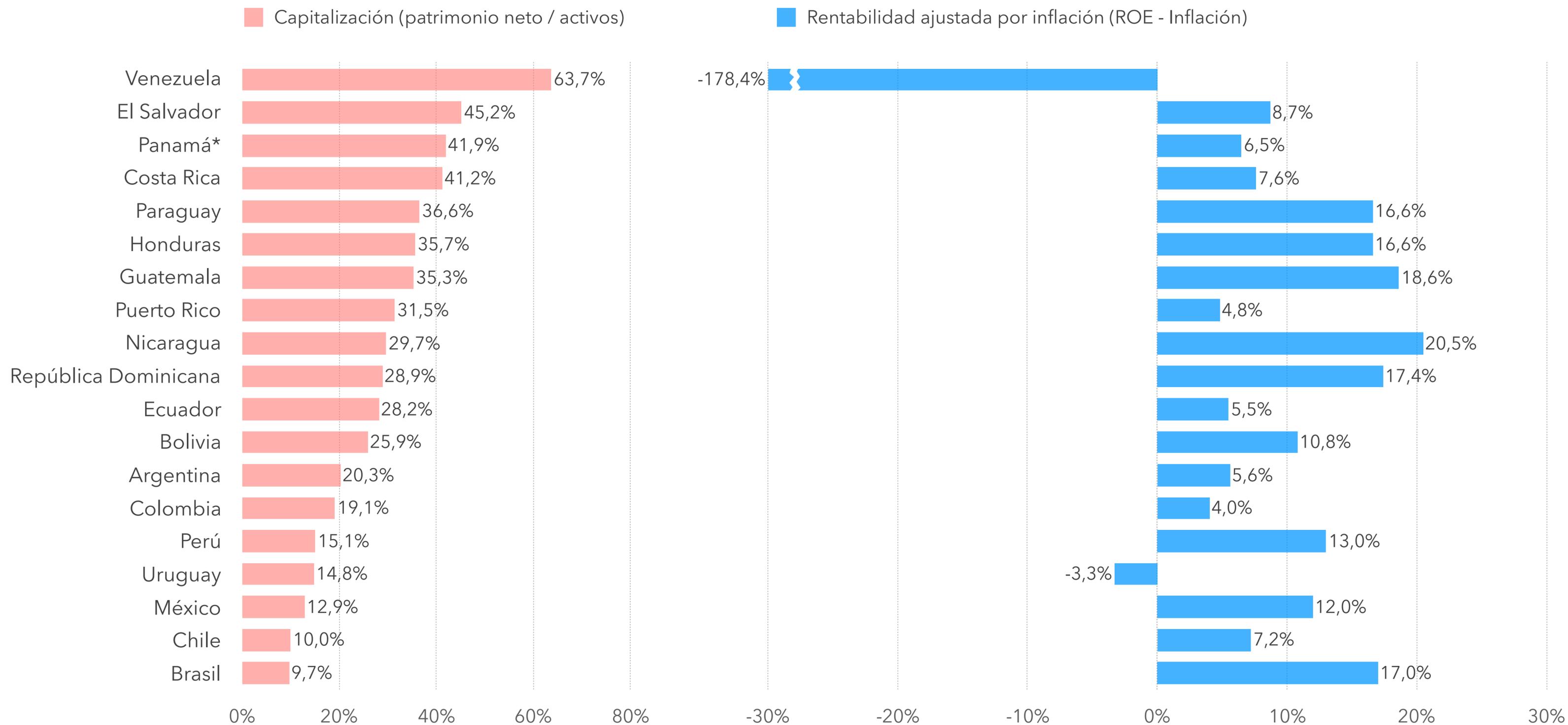


73,7%  
de los países











1

Primas

3

Capitalización  
y rentabilidad

5

Brecha de  
Protección del  
Seguro

2

Crecimiento

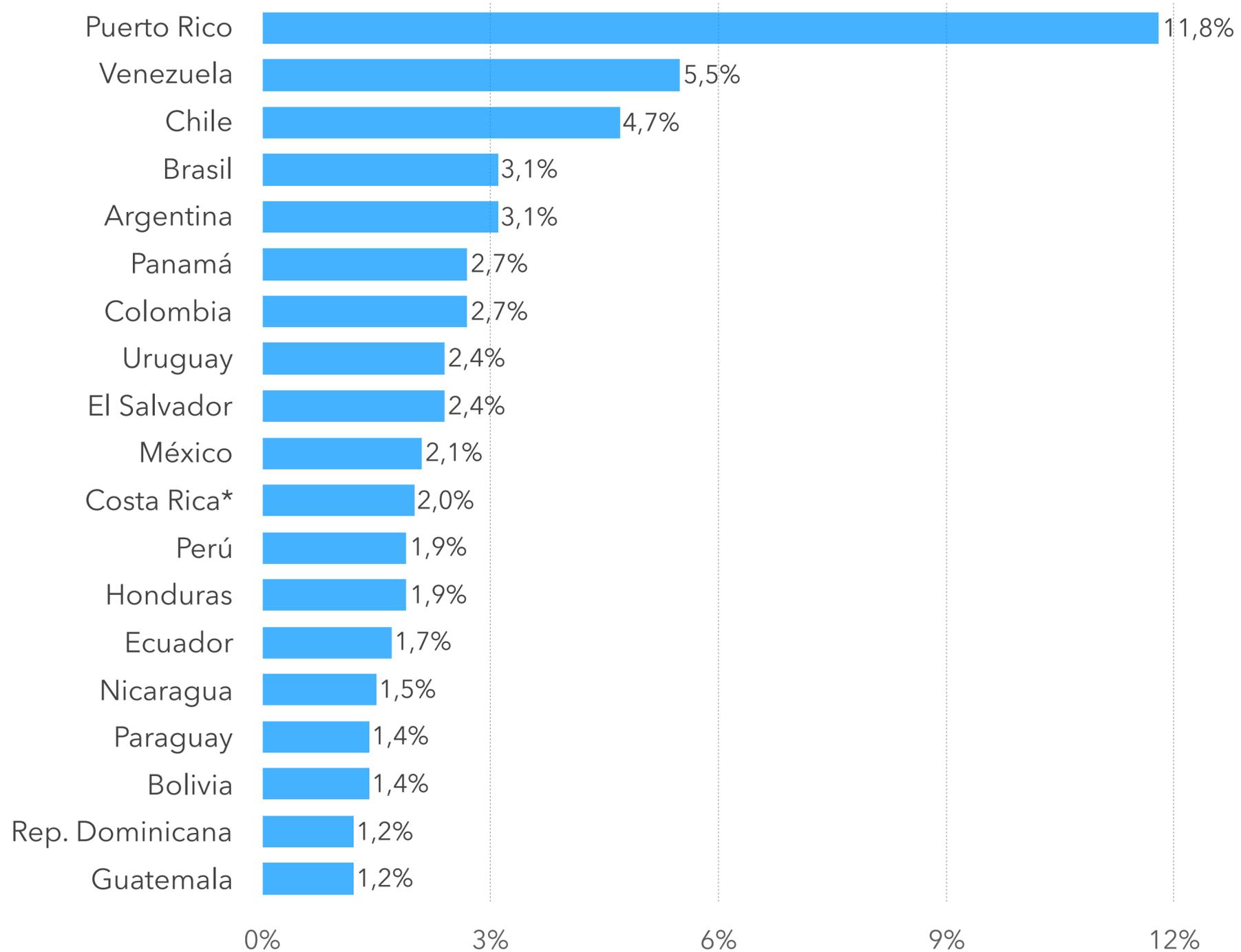
4

Tendencias  
estructurales

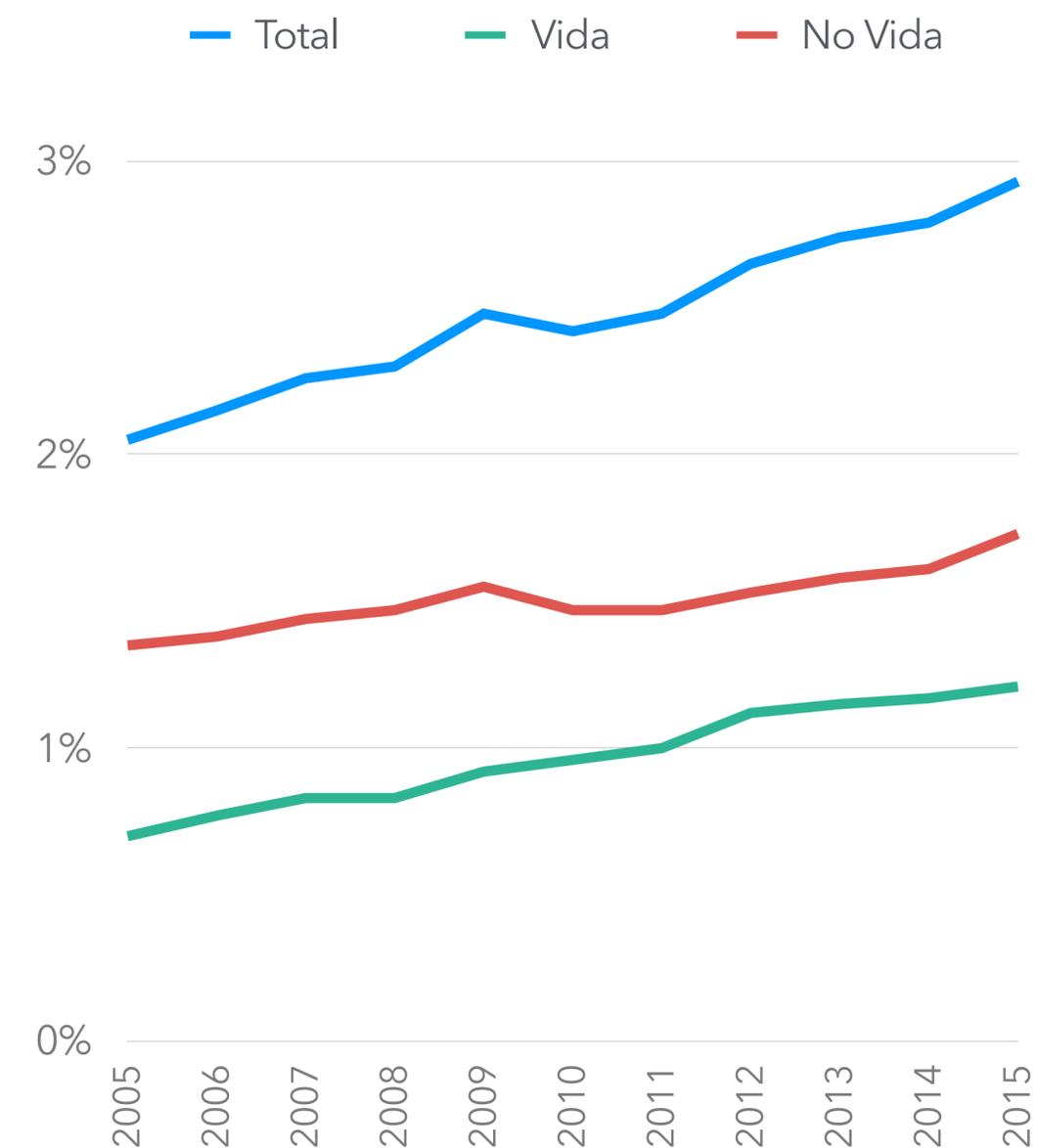
6

Conclusiones

PENETRACIÓN, PRIMAS / PIB (%)

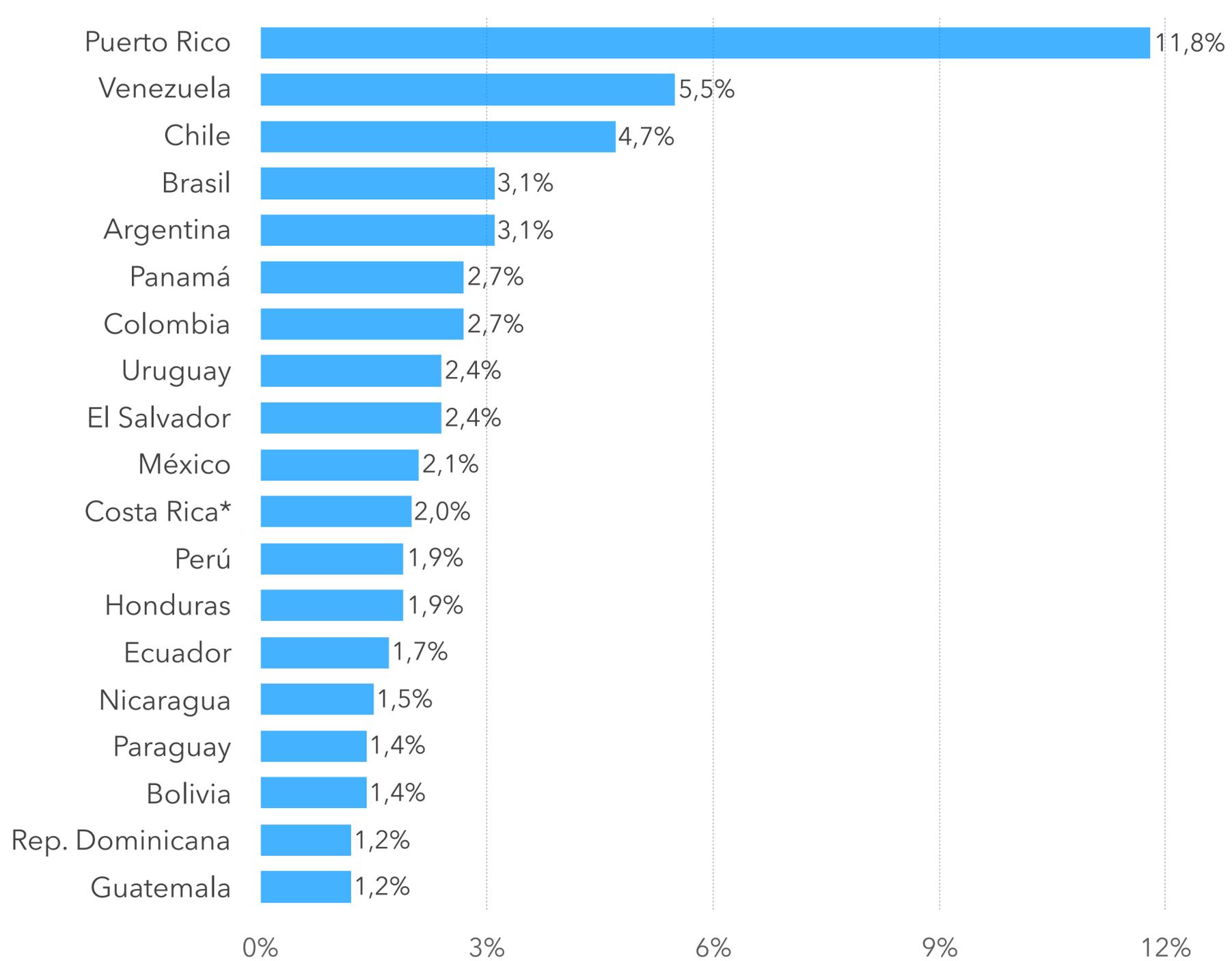


PROMEDIO AMÉRICA LATINA (%)

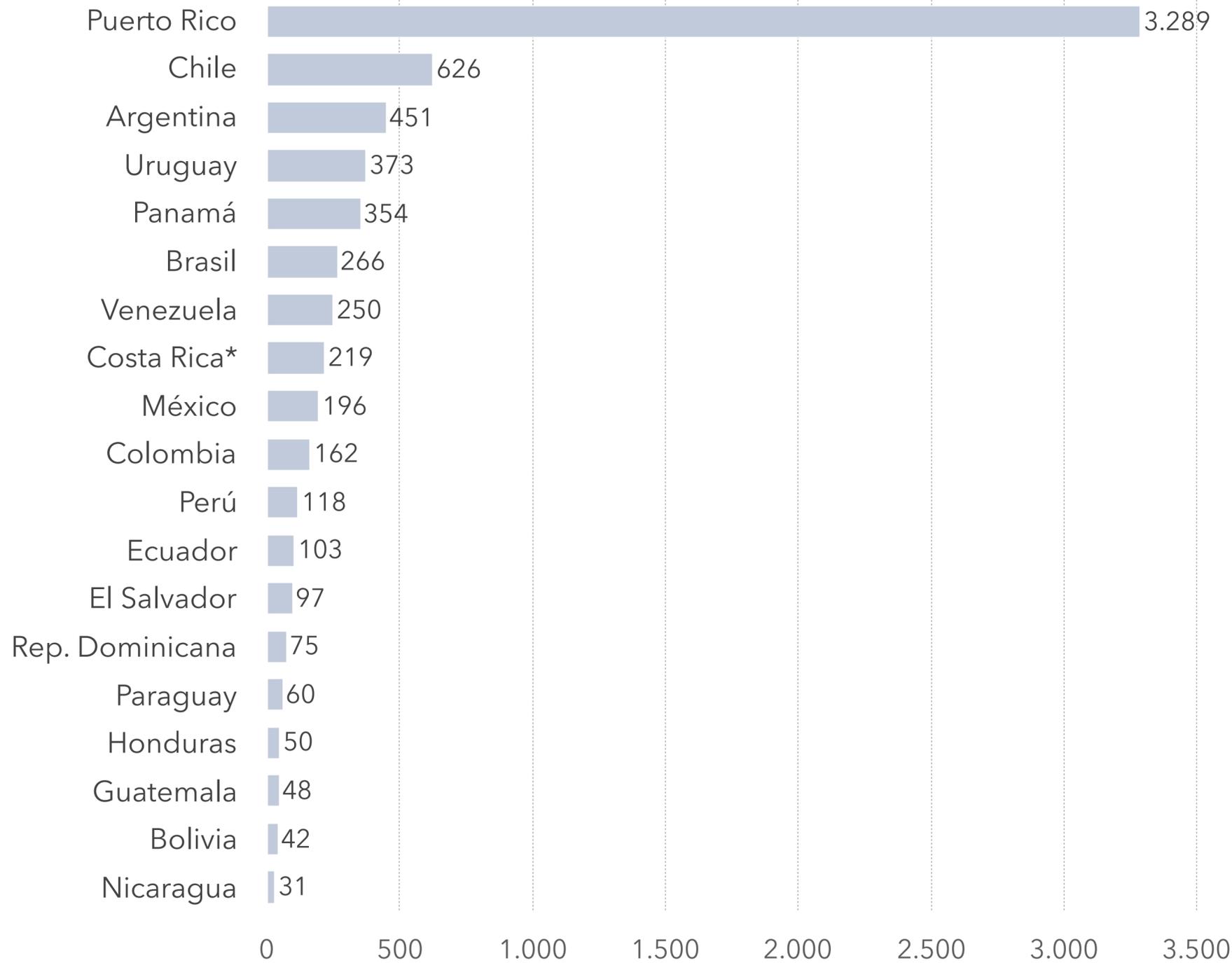


PENETRACIÓN, PRIMAS / PIB (%)

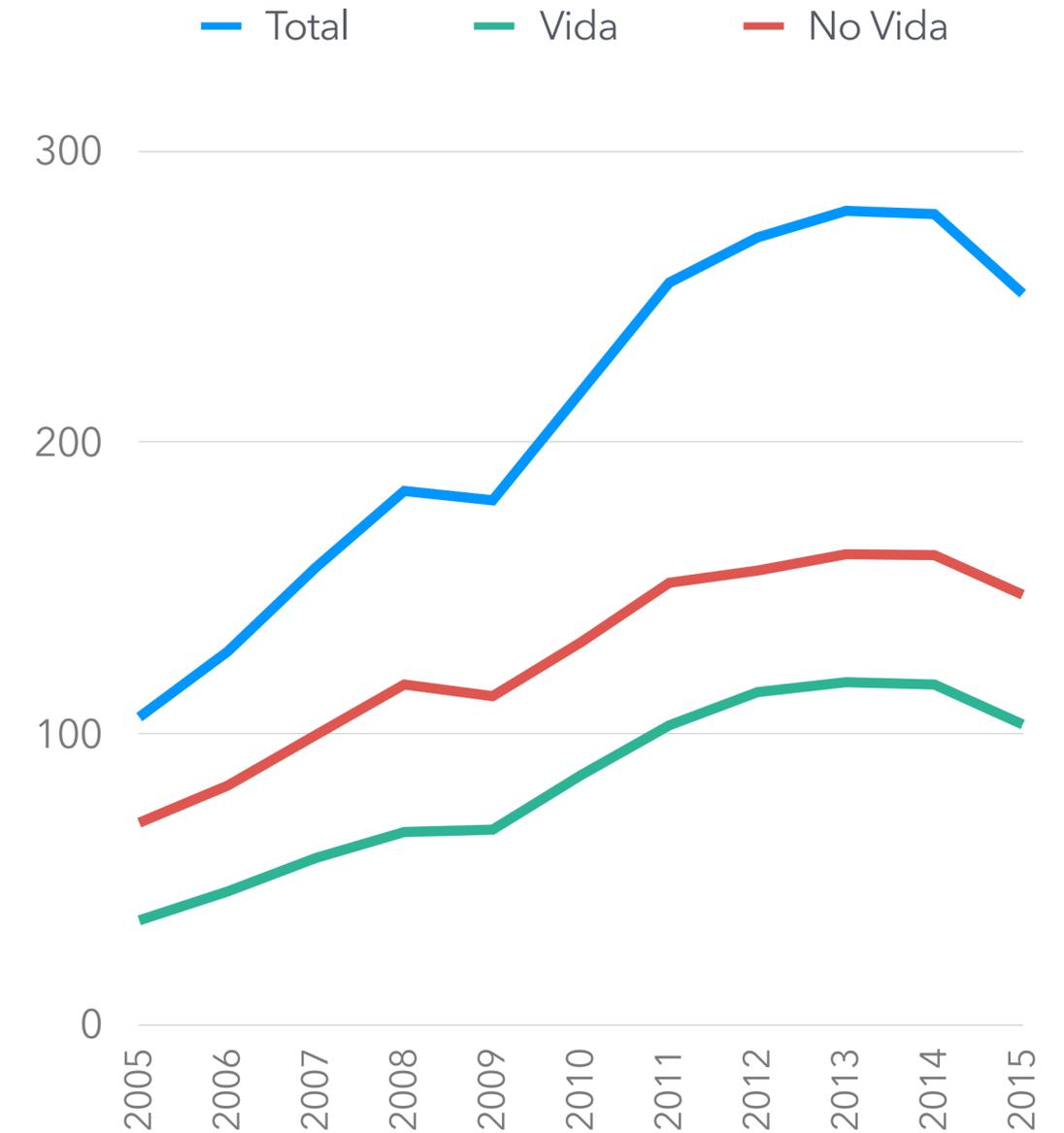
VARIACIÓN 2014-15 (%)



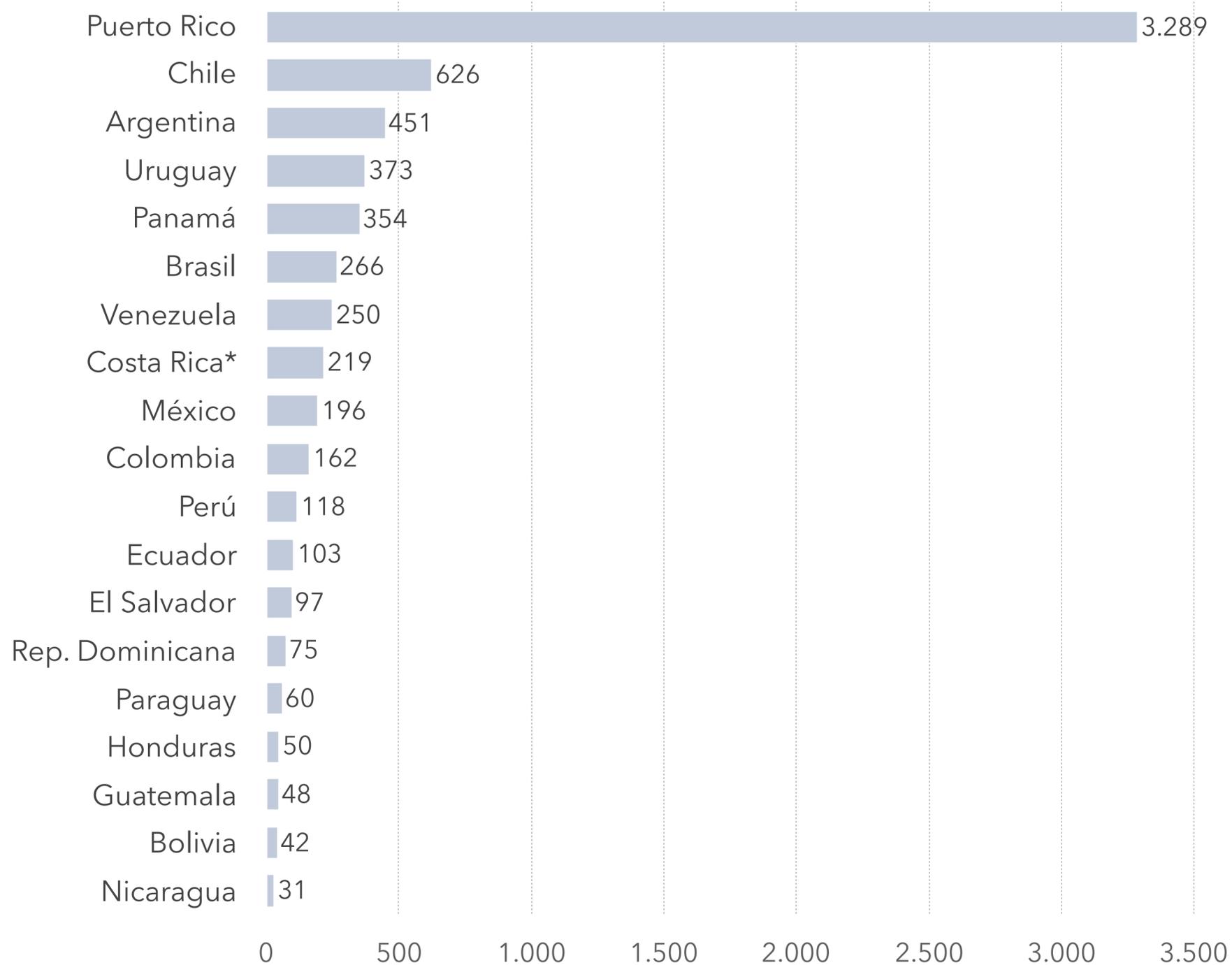
DENSIDAD, PRIMAS PER CÁPITA (USD)



PROMEDIO AMÉRICA LATINA (USD)



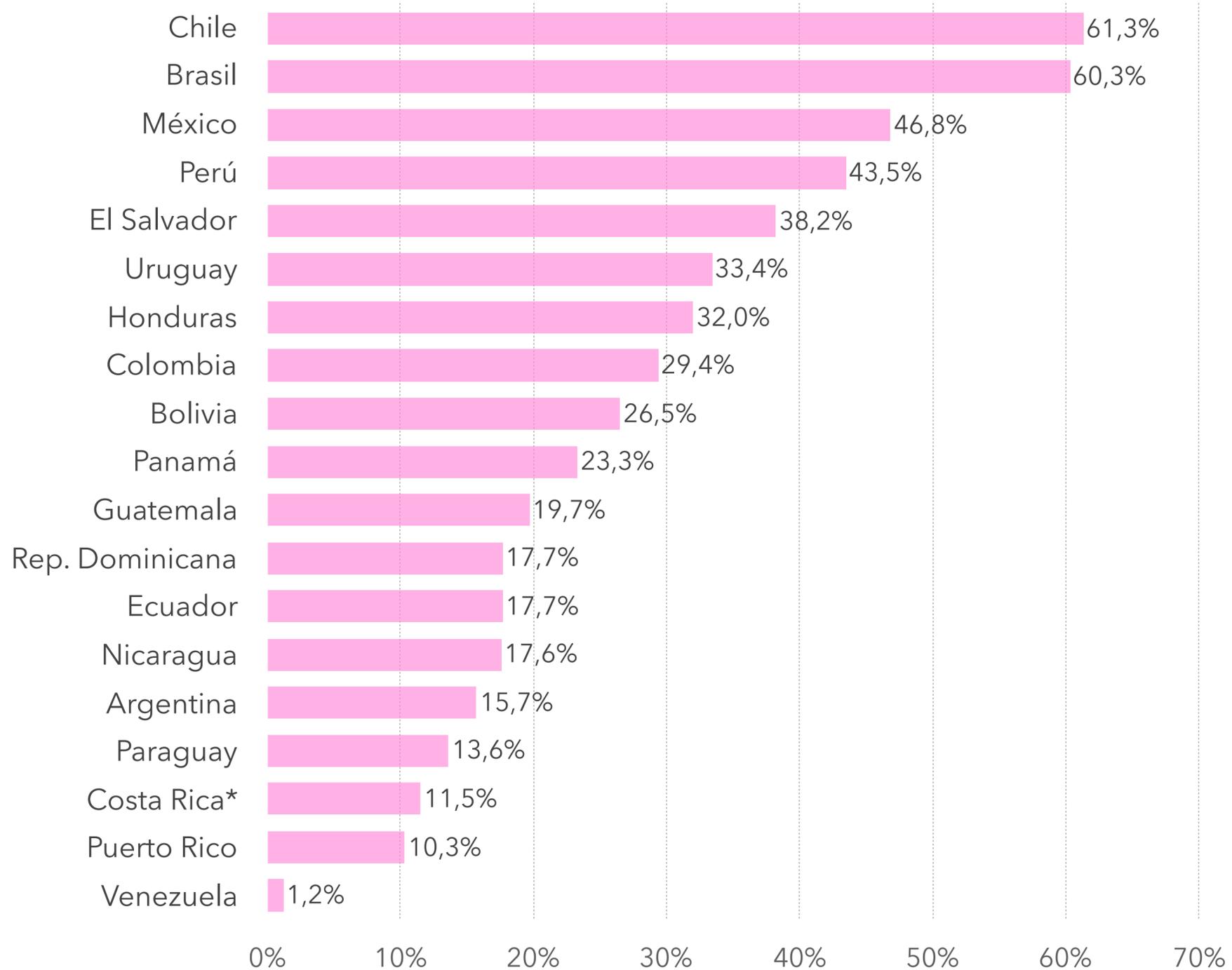
DENSIDAD, PRIMAS PER CÁPITA (USD)



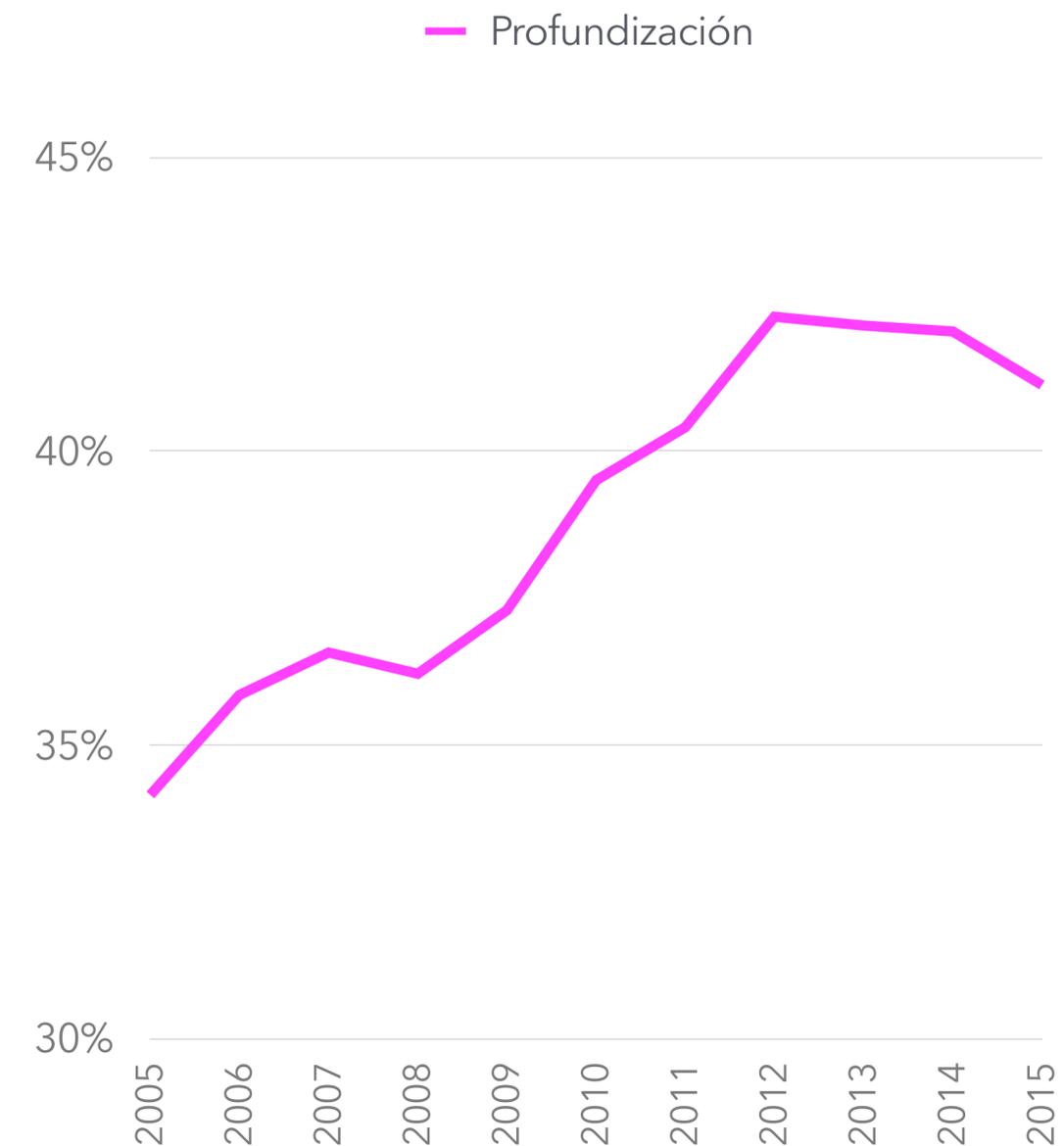
VARIACIÓN 2014-15  
(%; DENSIDAD EN MONEDA LOCAL)



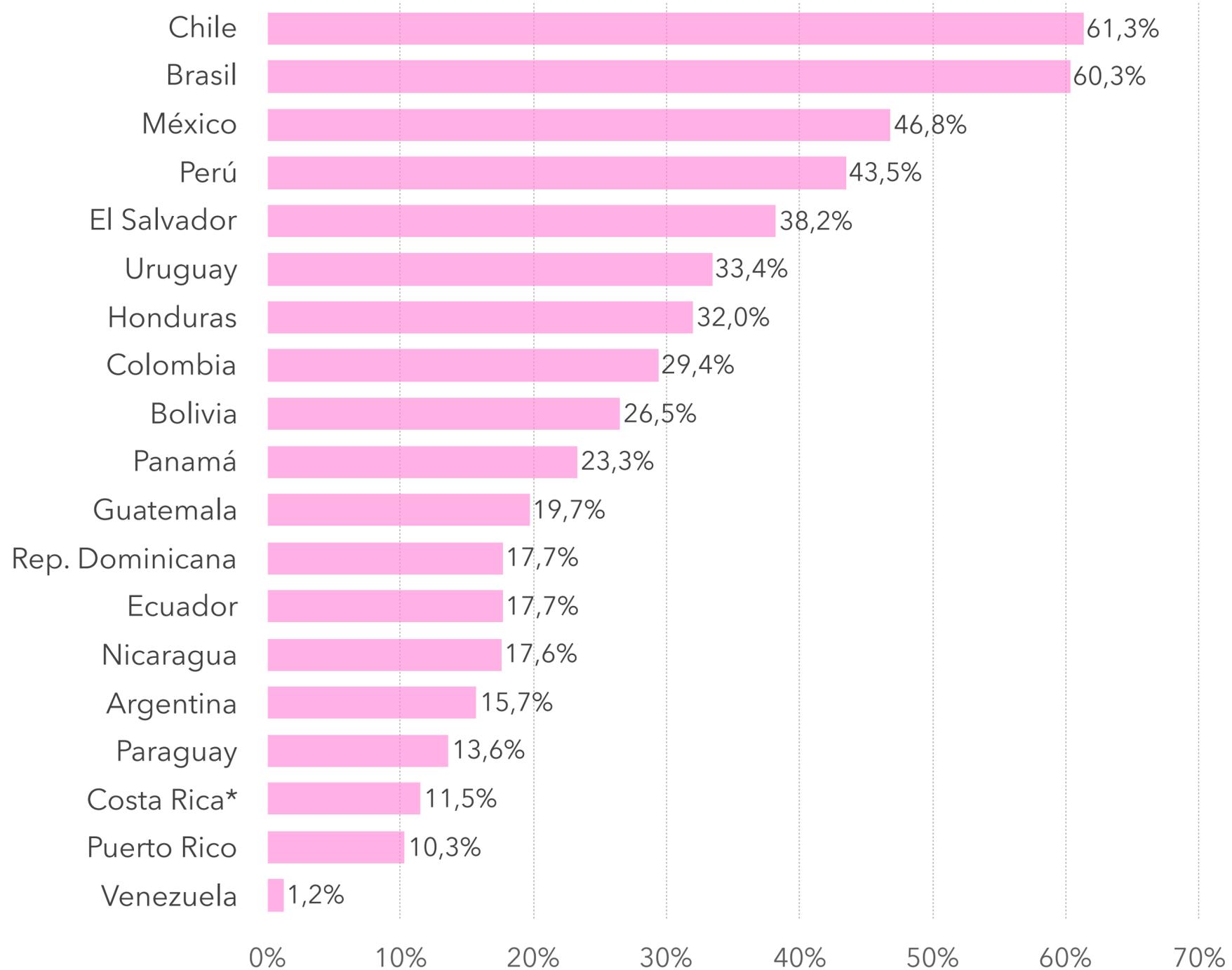
PROFUNDIZACIÓN, PRIMAS VIDA / PRIMAS TOTALES (%)



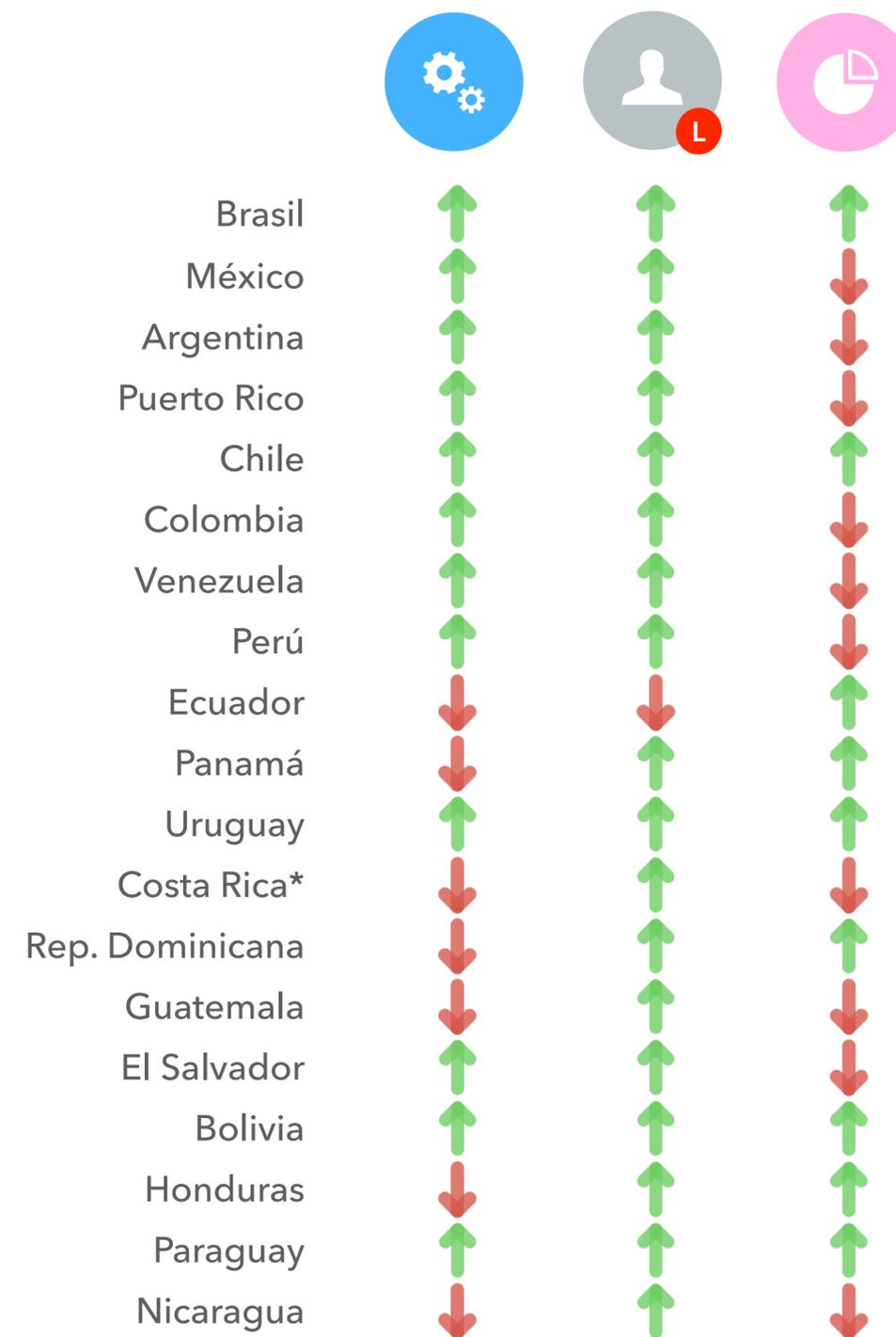
PROMEDIO AMÉRICA LATINA (%)

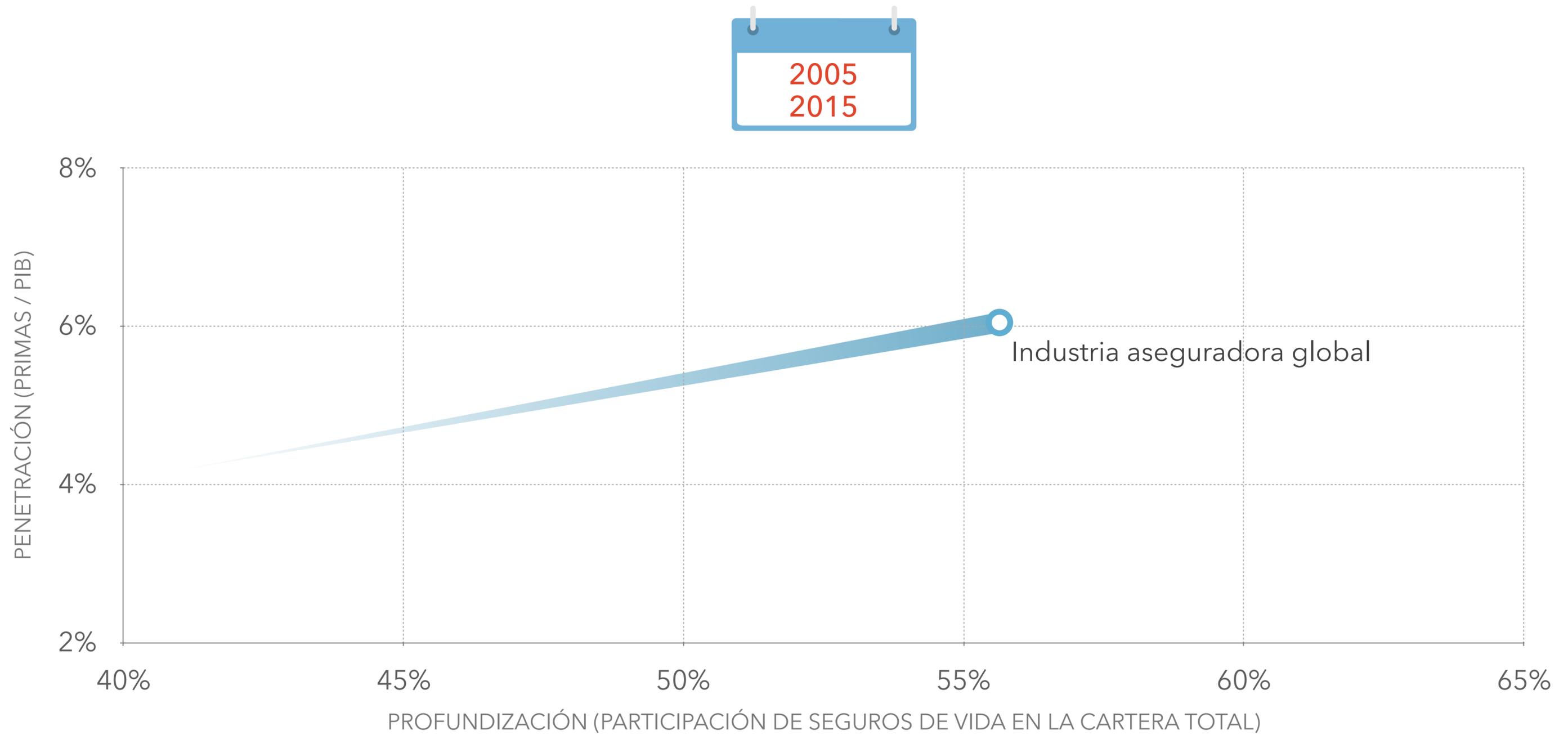


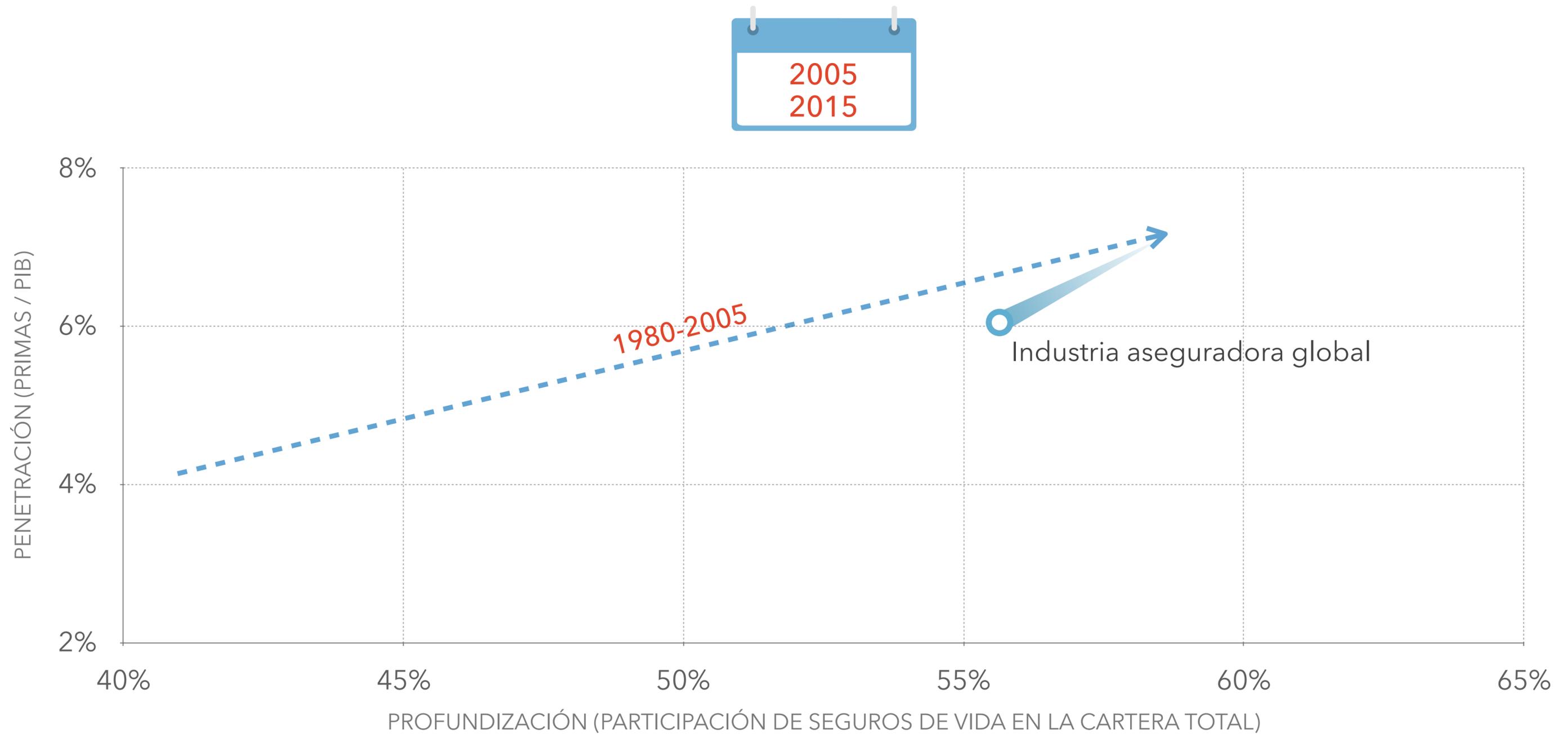
PROFUNDIZACIÓN, PRIMAS VIDA / PRIMAS TOTALES (%)

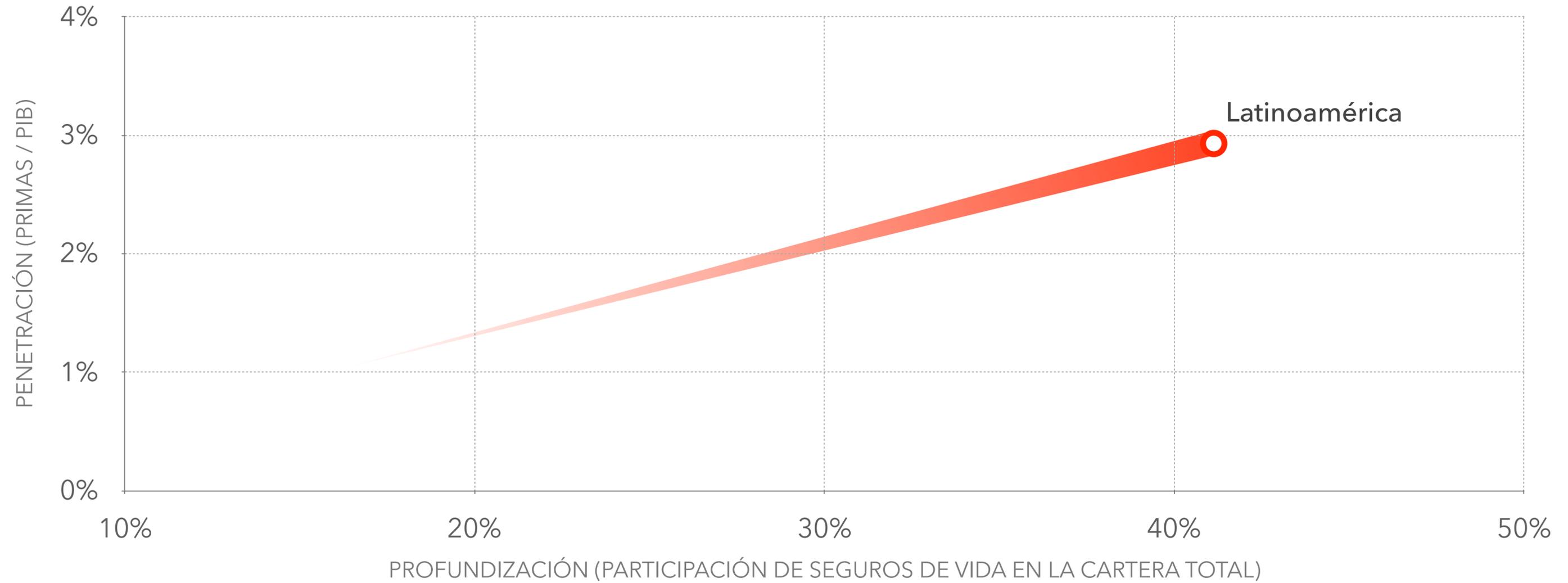
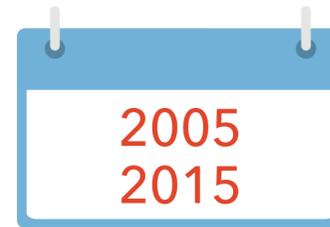


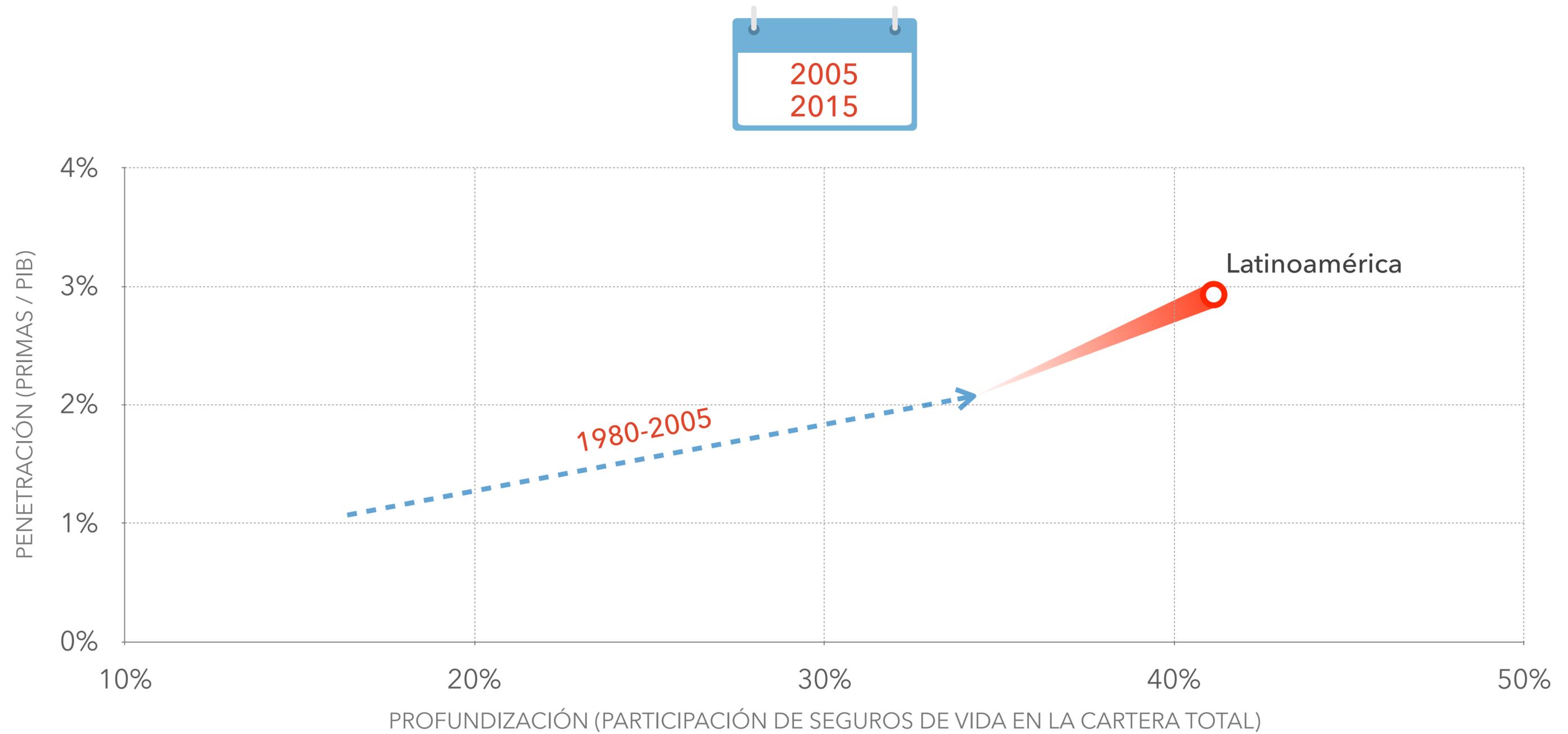
VARIACIÓN 2014-15  
(%; DENSIDAD EN MONEDA LOCAL)

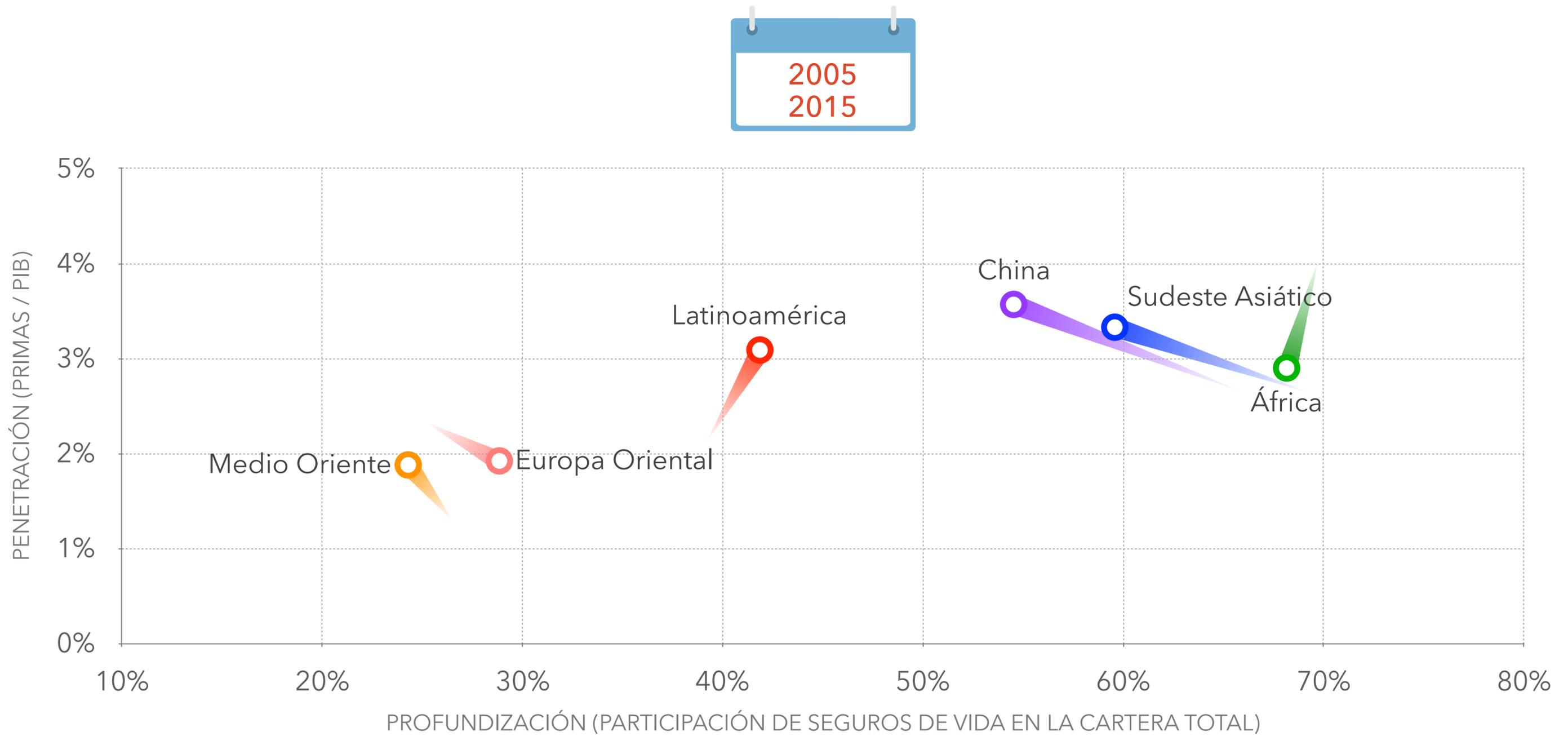


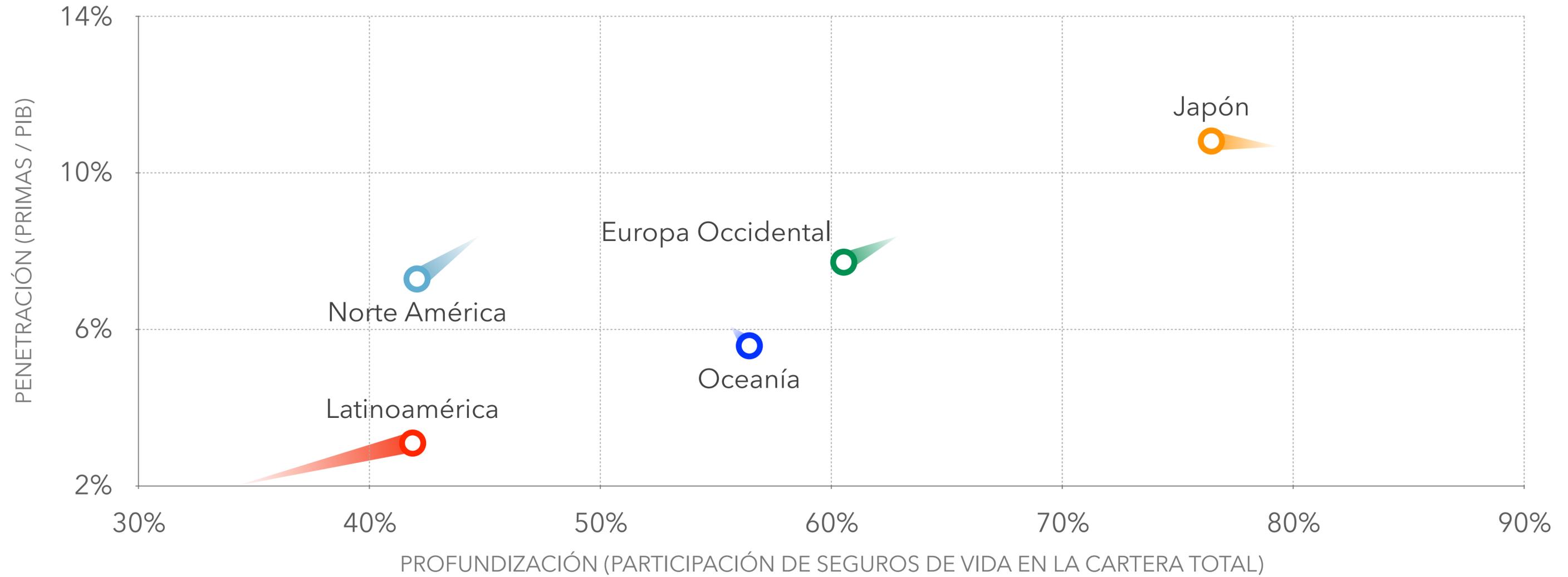
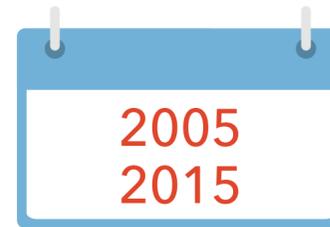


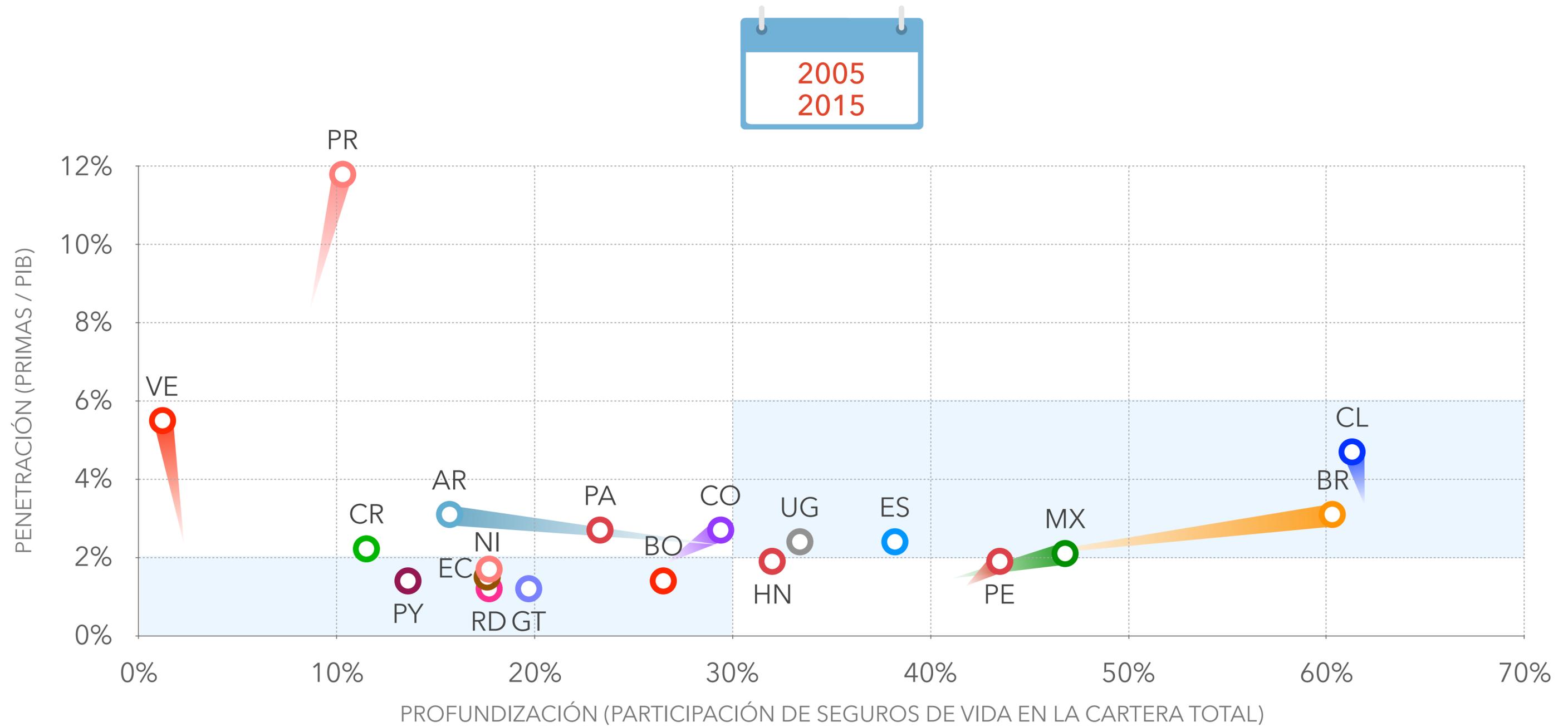














1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización  
y rentabilidad

4

Tendencias  
estructurales

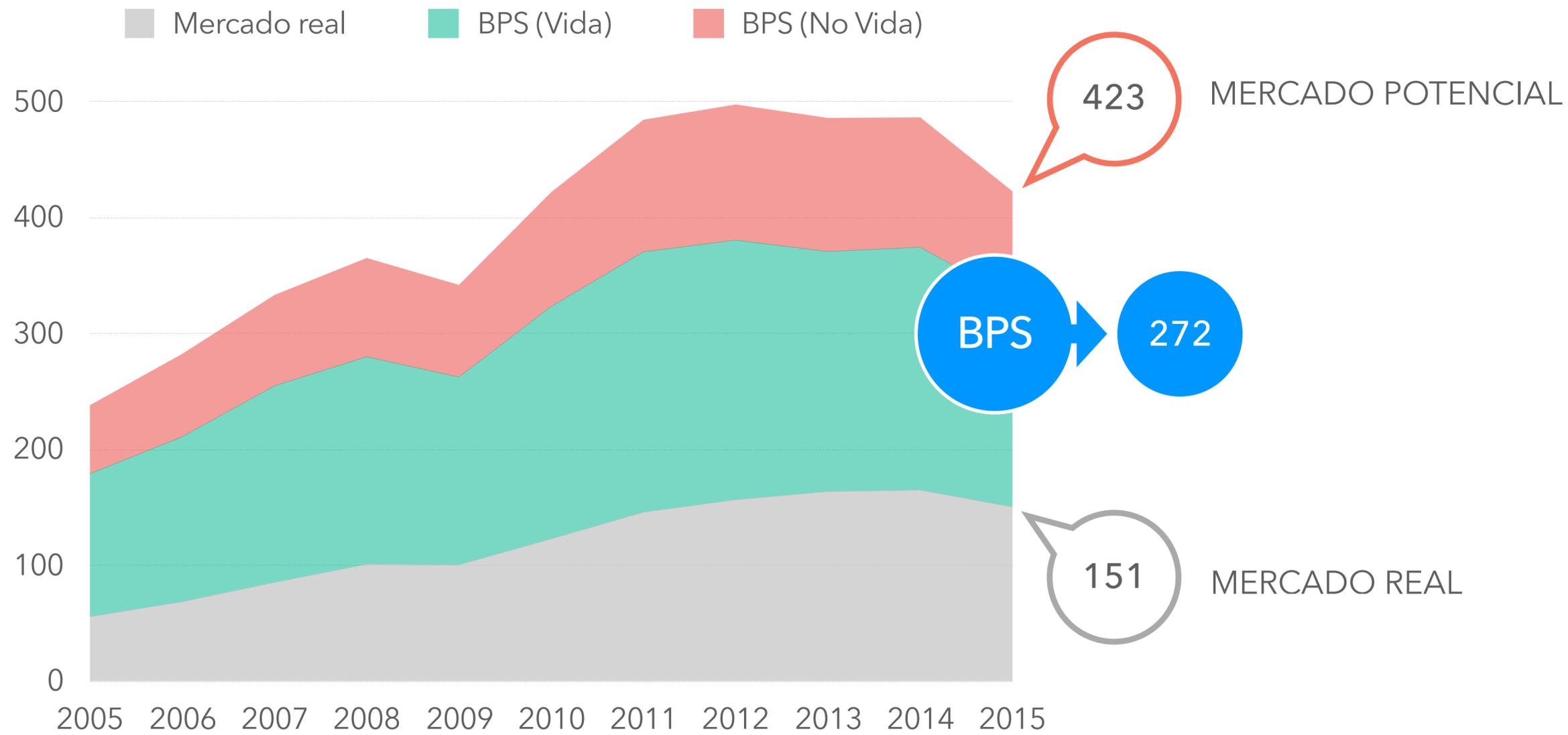
5

Brecha de  
Protección del  
Seguro

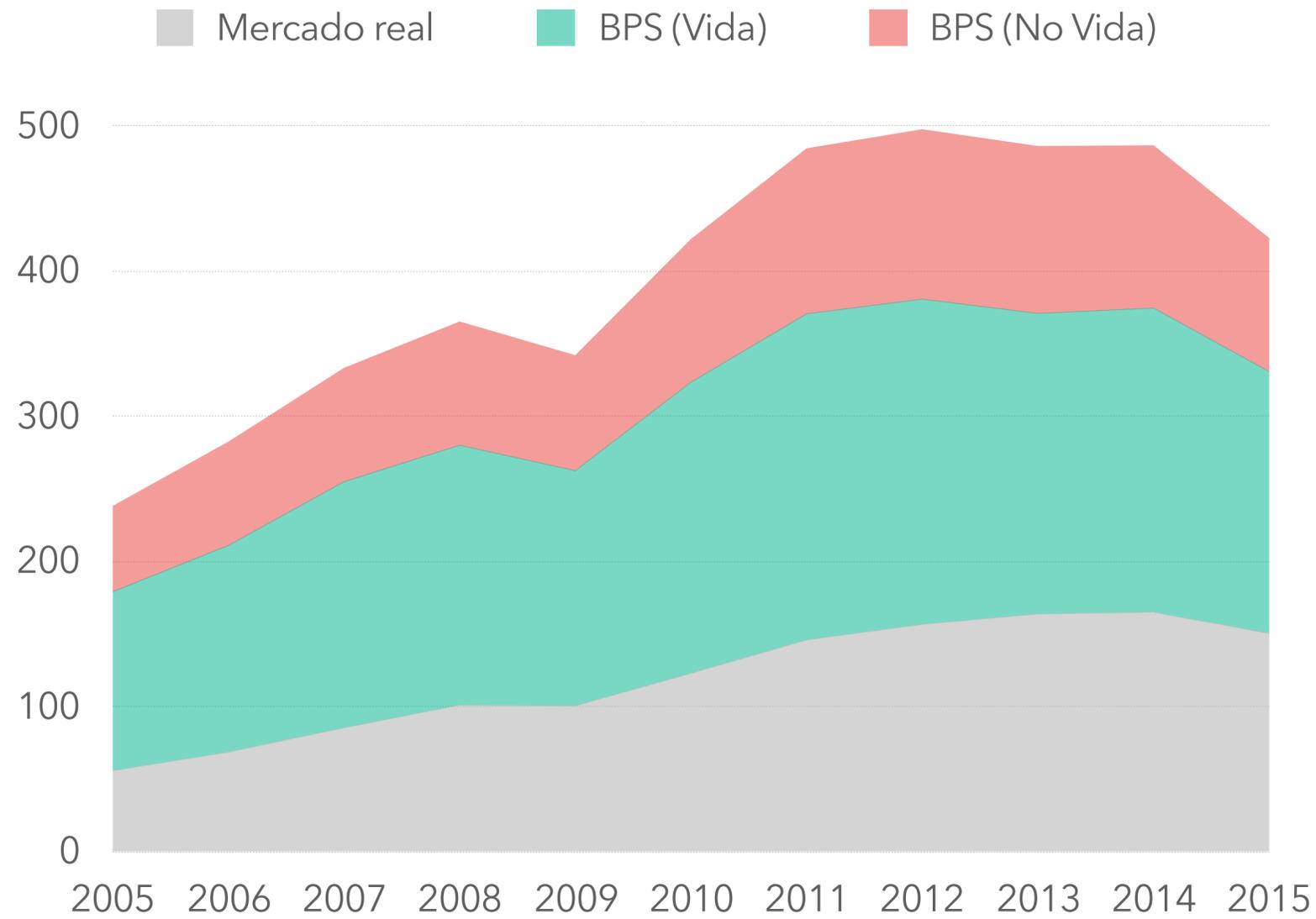
6

Conclusiones

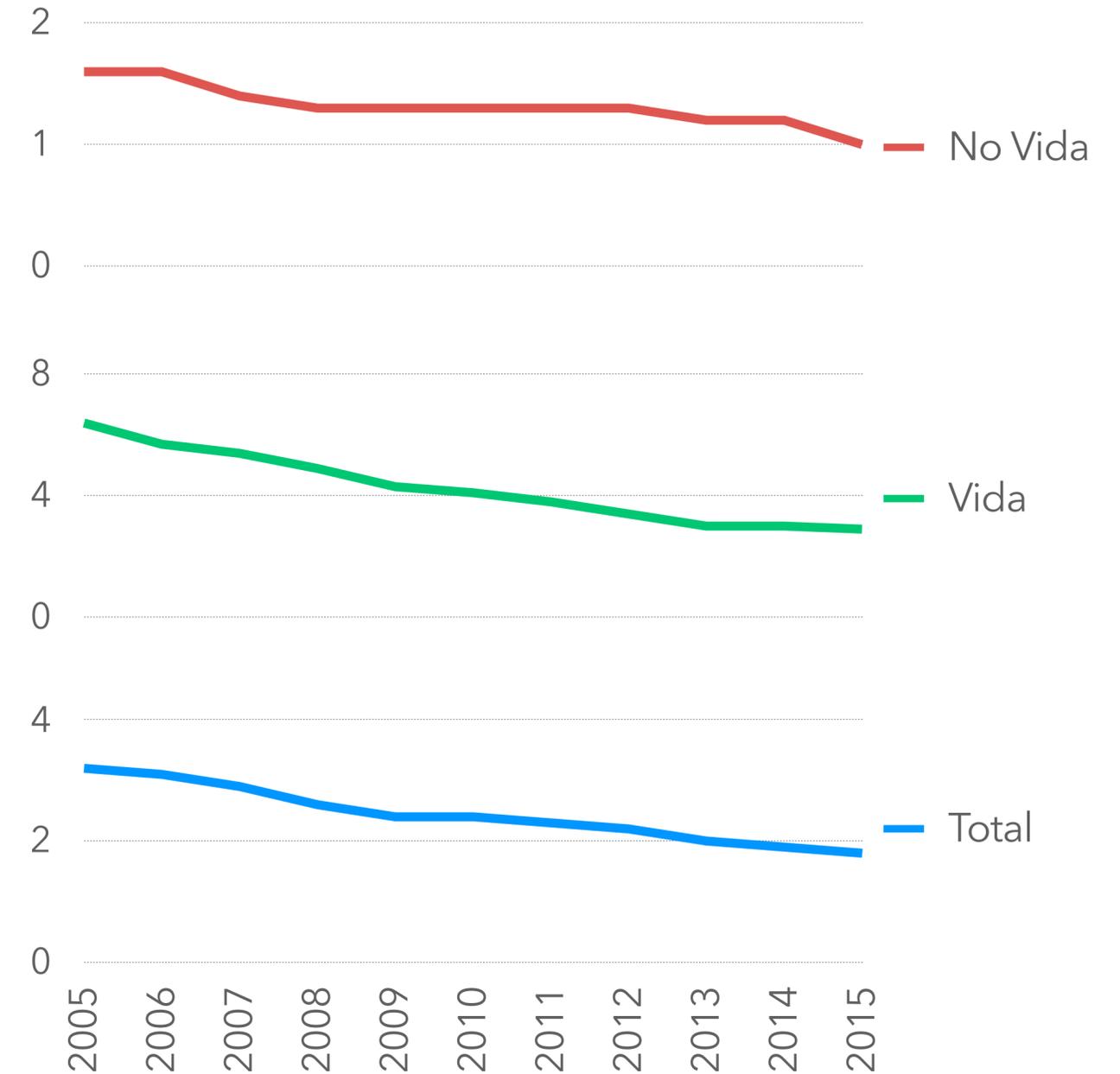
EN MILLARDOS DE USD, NOMINAL (%)



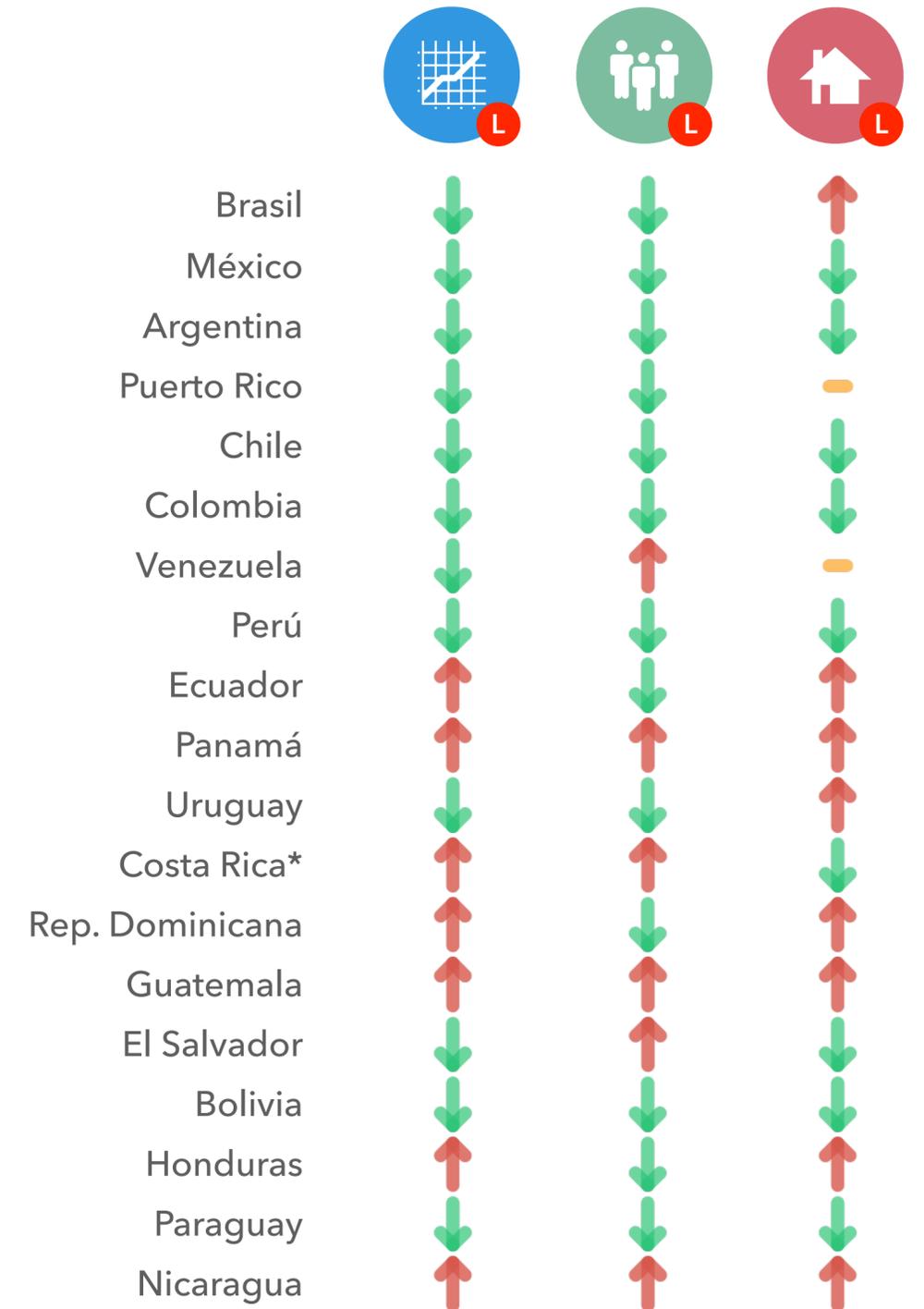
EN MILLARDOS DE USD, NOMINAL (%)



LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL EN USD (2005-2015)



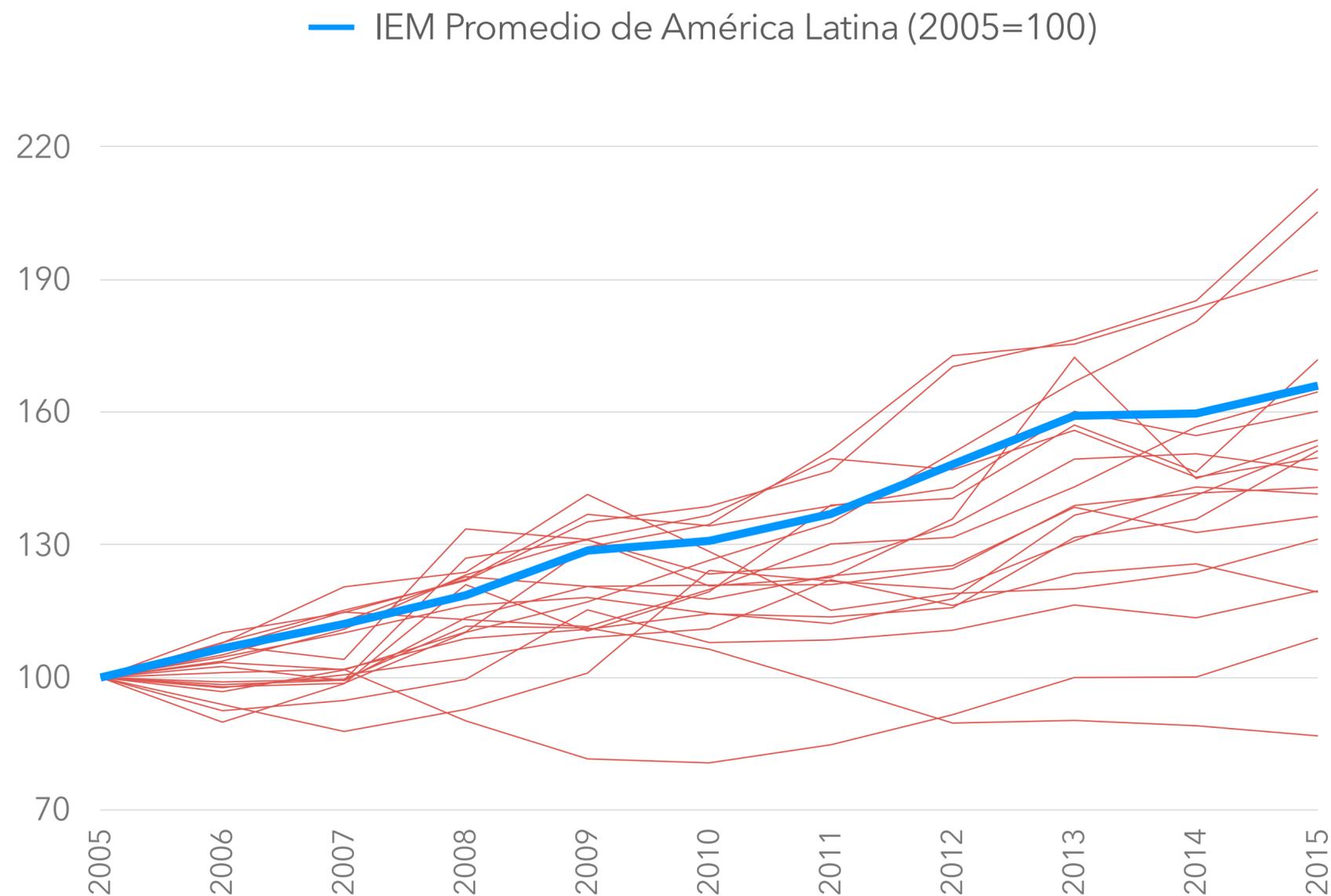
LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL  
EN MONEDA LOCAL (2014-2015)





ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO (IEM)

	2005-15	2014-15
Brasil	↑	↑
México	↑	↑
Argentina	↑	↑
Puerto Rico	↑	↑
Chile	↑	↑
Colombia	↑	↑
Venezuela	↑	↑
Perú	↑	↑
Ecuador	↑	↑
Panamá	↓	↓
Uruguay	↑	↑
Costa Rica*	↑	↓
Rep. Dominicana	↑	↑
Guatemala	↑	↓
El Salvador	↑	↑
Bolivia	↑	↑
Honduras	↑	↑
Paraguay	↑	↑
Nicaragua	↑	↓

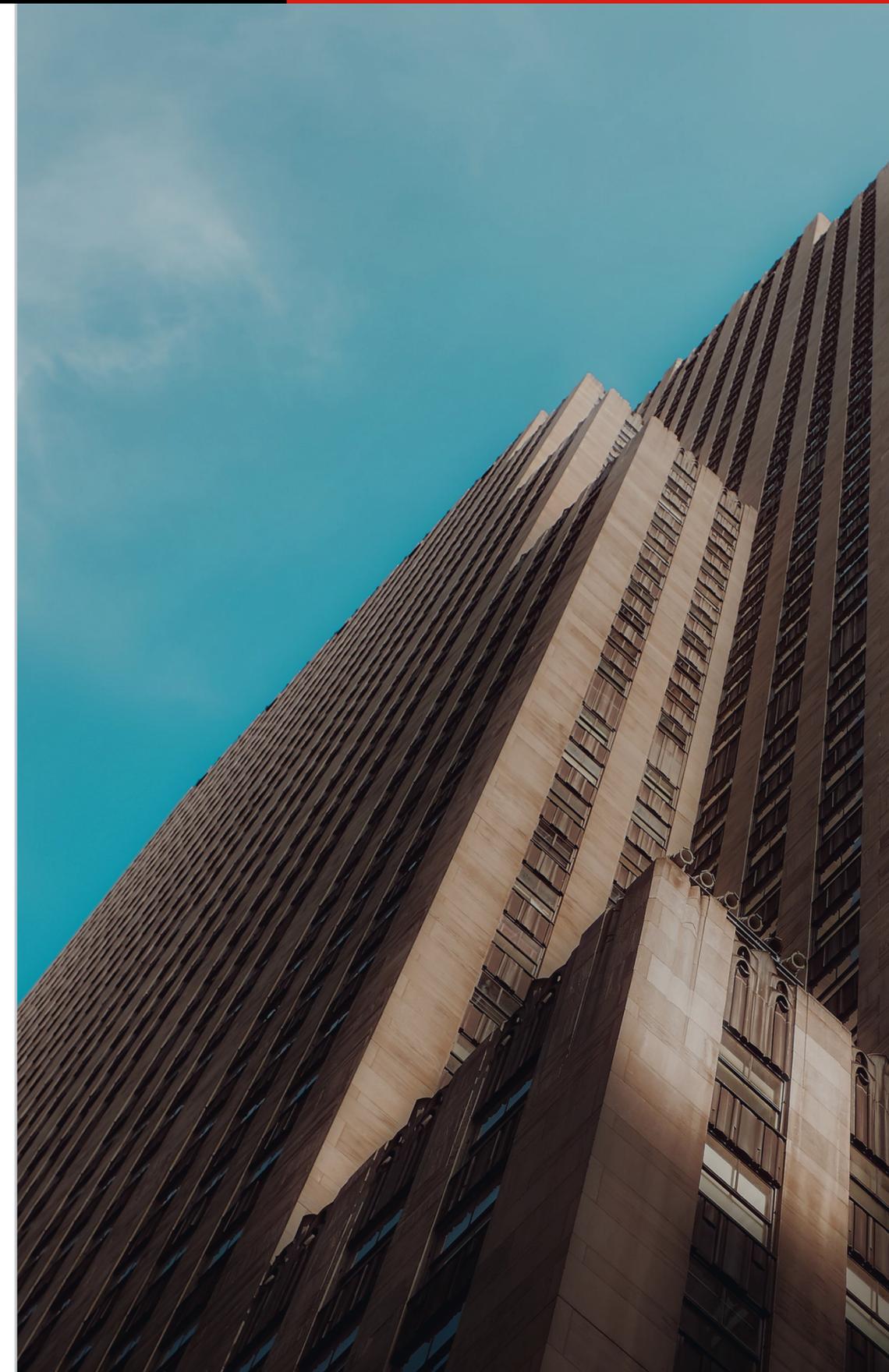


ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO (IEM)

	2005-15	2014-15
Brasil	↑	↑
México	↑	↑
Argentina	↑	↑
Puerto Rico	↑	↑
Chile	↑	↑
Colombia	↑	↑
Venezuela	↑	↑
Perú	↑	↑
Ecuador	↑	↑
Panamá	↓	↓
Uruguay	↑	↑
Costa Rica*	↑	↓
Rep. Dominicana	↑	↑
Guatemala	↑	↓
El Salvador	↑	↑
Bolivia	↑	↑
Honduras	↑	↑
Paraguay	↑	↑
Nicaragua	↑	↓



- El **contexto político y un marco económico externo adverso** contribuyeron a debilitar el optimismo respecto a las previsiones de crecimiento en América Latina.
- No obstante, el **mercado asegurador sigue mostrando signos positivos**, especialmente cuando se analizan sus tendencias estructurales subyacentes eliminando los efectos cambiarios.
- A pesar de la caída del crecimiento de las primas medido en USD, **la mayor parte de los mercados latinoamericanos mostraron crecimientos reales en moneda local**.
- Los **mercados de la región se mantienen bien capitalizados**, y obtuvieron resultados netos y rentabilidades positivas; la mayor parte de ellos incluso tras el ajuste por inflación.





- Los **indicadores de tendencia estructural** (penetración, densidad y profundización) muestran un desempeño positivo de mediano plazo a nivel regional, y coyunturalmente en la mayor parte de los países de la región.
- El **desempeño del mercado asegurador de la región a lo largo de la última década compara favorablemente** con el de la mayor parte de las regiones del mundo.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS)** en América Latina equivale a 1,8 veces el mercado actual de la región.
  - La **BPS se ha venido reduciendo a lo largo de la última década** en la región, así como en la mayor parte de los países analizados individualmente y en moneda local.
- La **perspectiva de reactivación de la economía latinoamericana** en los próximos años estimulará el crecimiento del mercado asegurador, sentando las bases para que la industria mantenga su trayectoria de desarrollo.

