

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



Descargable en:



www.fundacionmapfre.org



1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización y rentabilidad

4

Tendencias estructurales

5

Brecha de Protección del Seguro

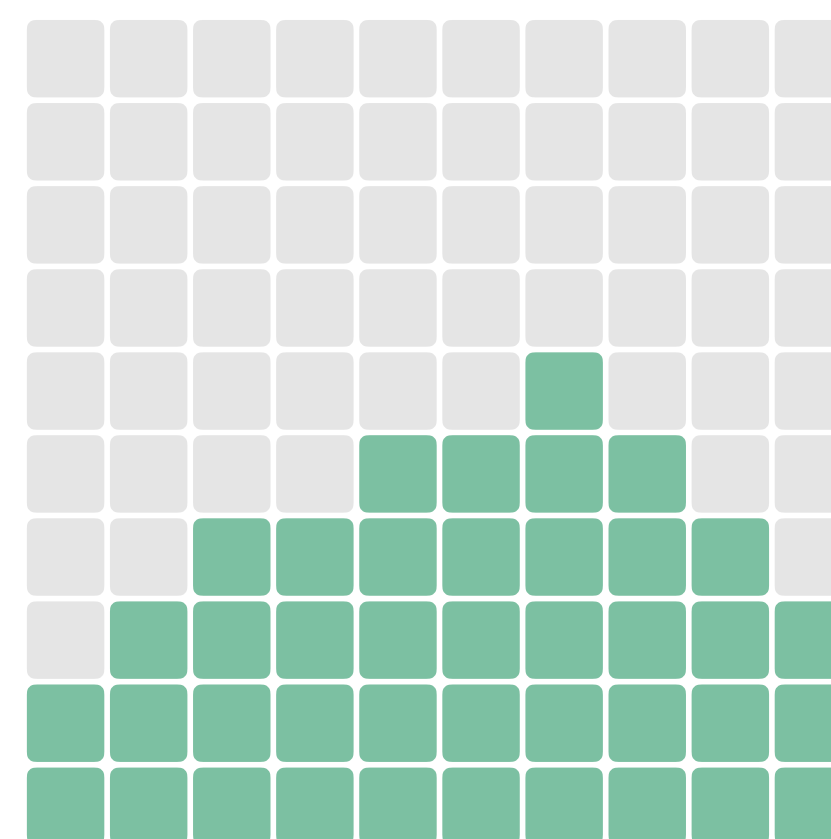
6

Conclusiones



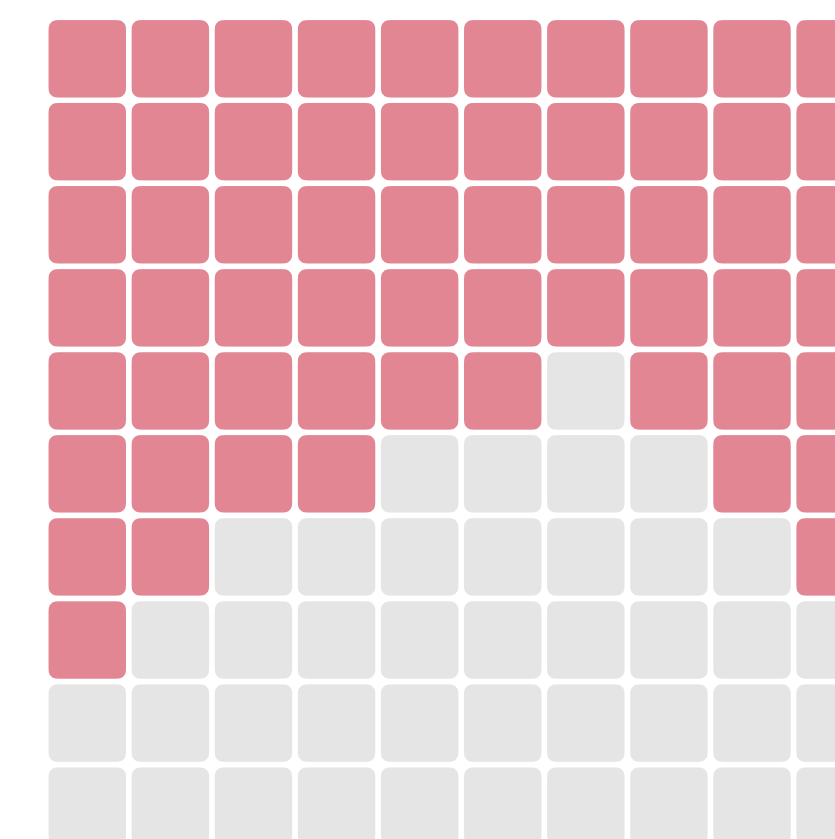
150,8

PRIMAS EN AMÉRICA LATINA
EN 2015 (MILLARDOS DE USD)



41,1%

Primas de
seguros de
Vida



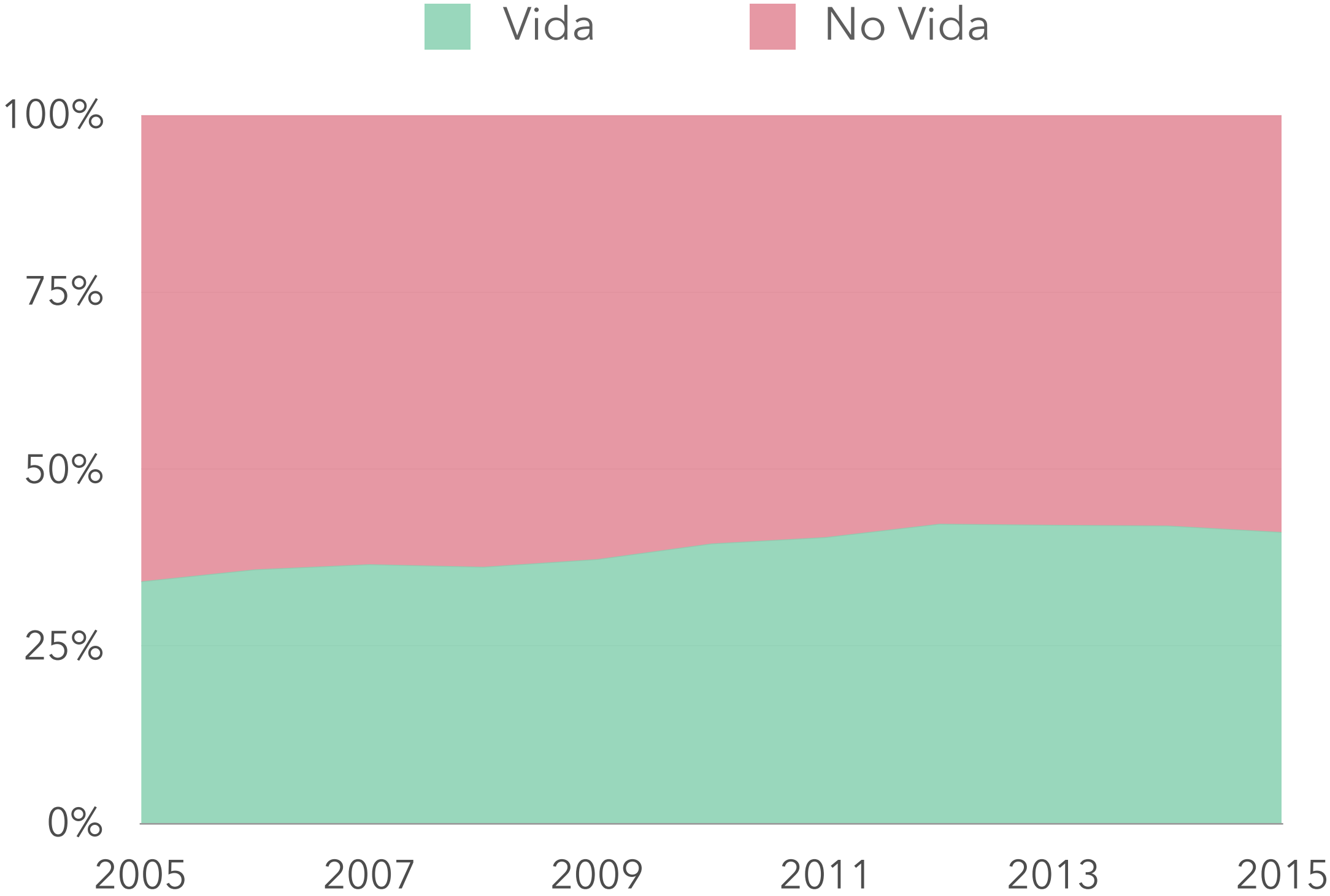
58,9%

Primas de
seguros de
No Vida

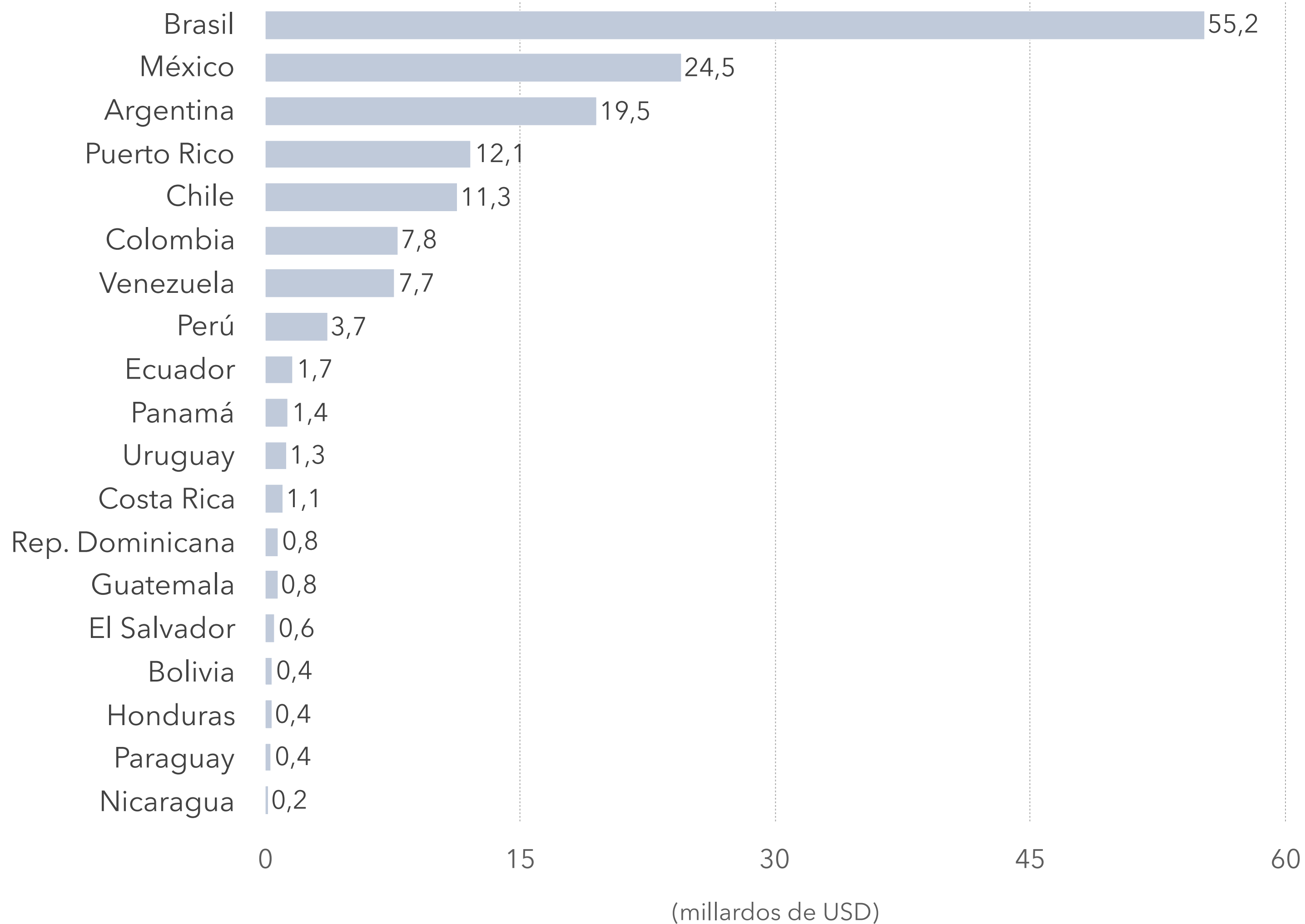


150,8

PRIMAS EN AMÉRICA LATINA EN 2015 (MILLARDOS DE USD)



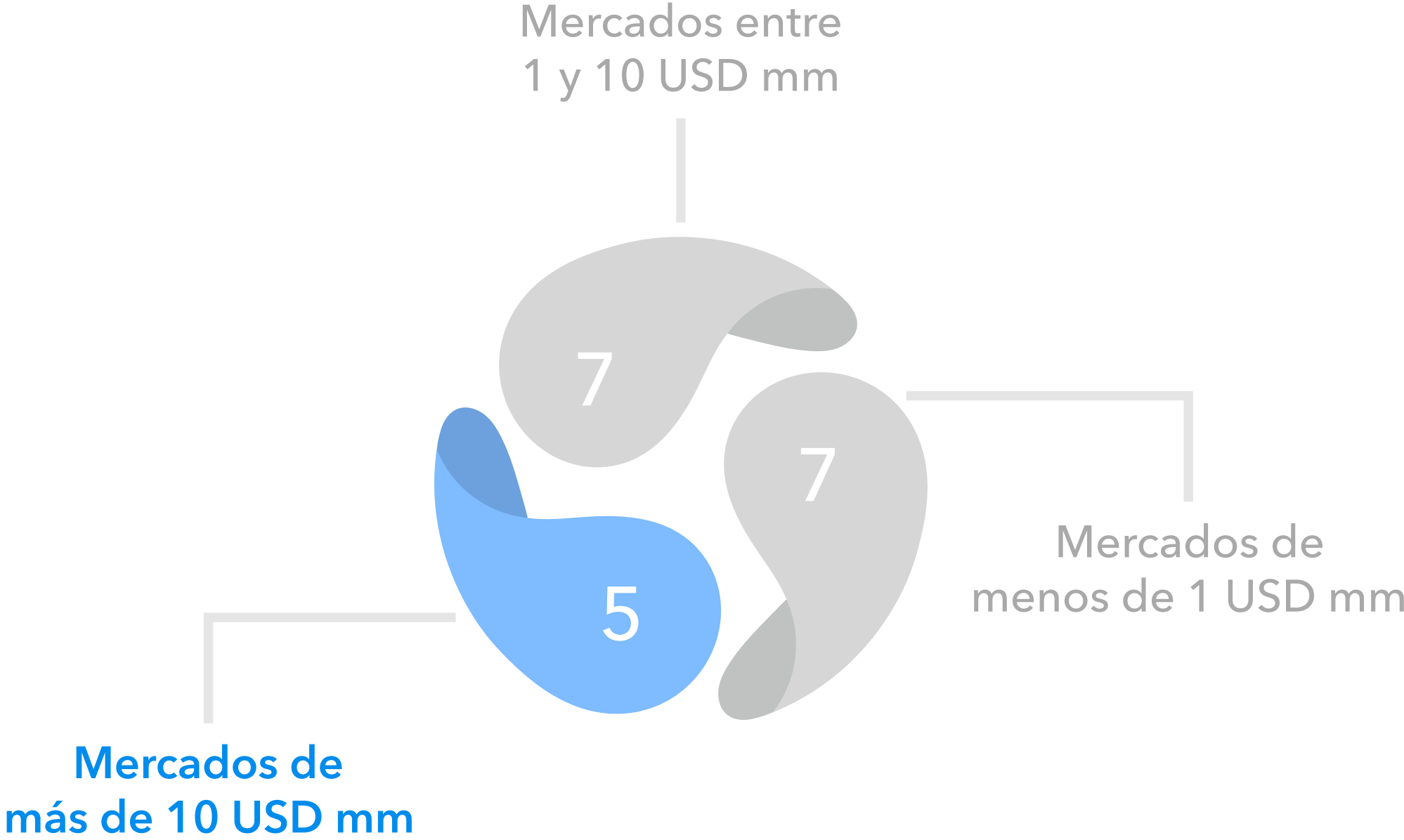
150,8 PRIMAS EN AMÉRICA LATINA EN 2015 (MILLARDOS DE USD)



GEOGRAFÍA DEL TAMAÑO DE LOS MERCADOS EN 2015



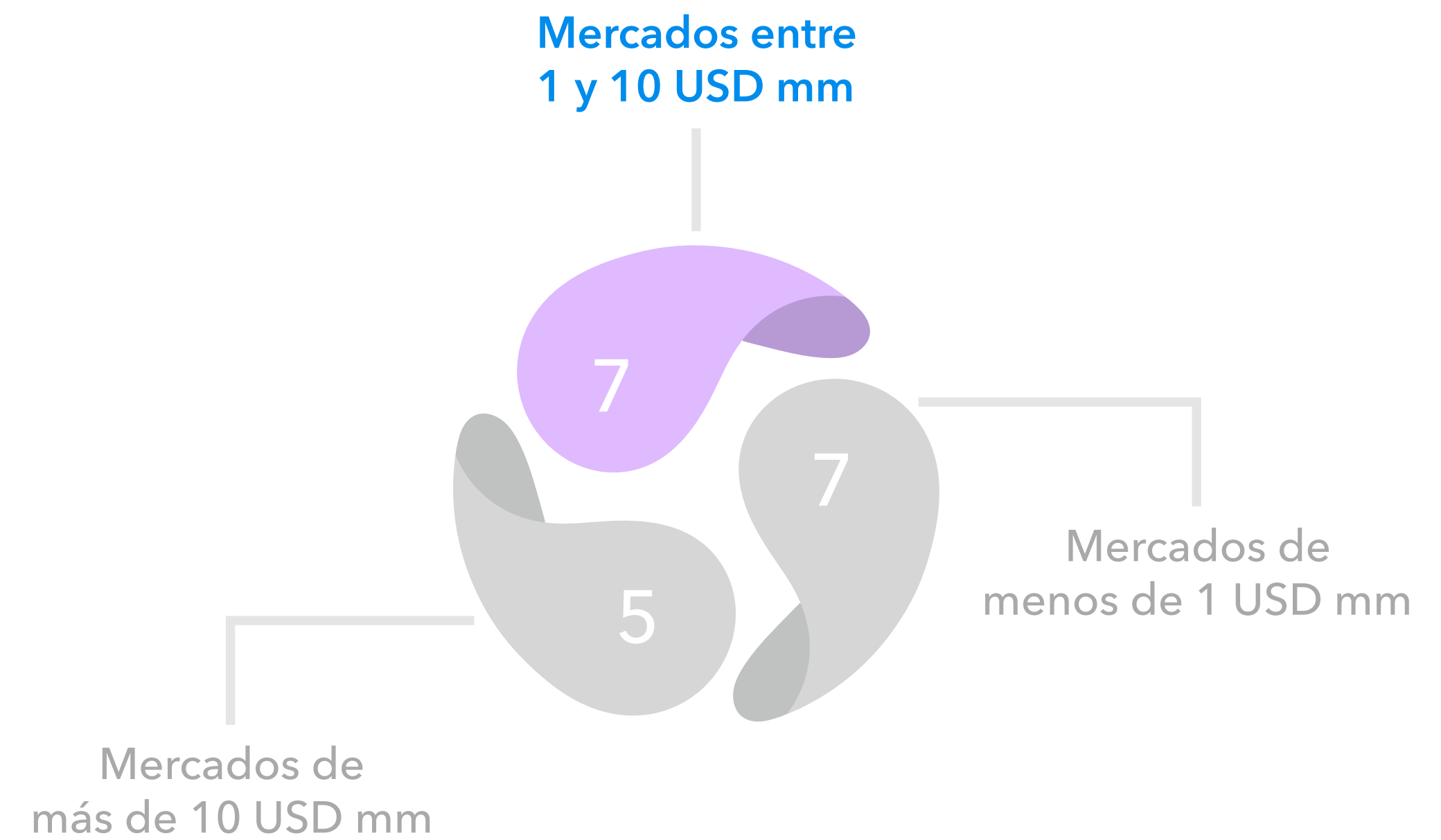
PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015



GEOGRAFÍA DEL TAMAÑO DE LOS MERCADOS EN 2015



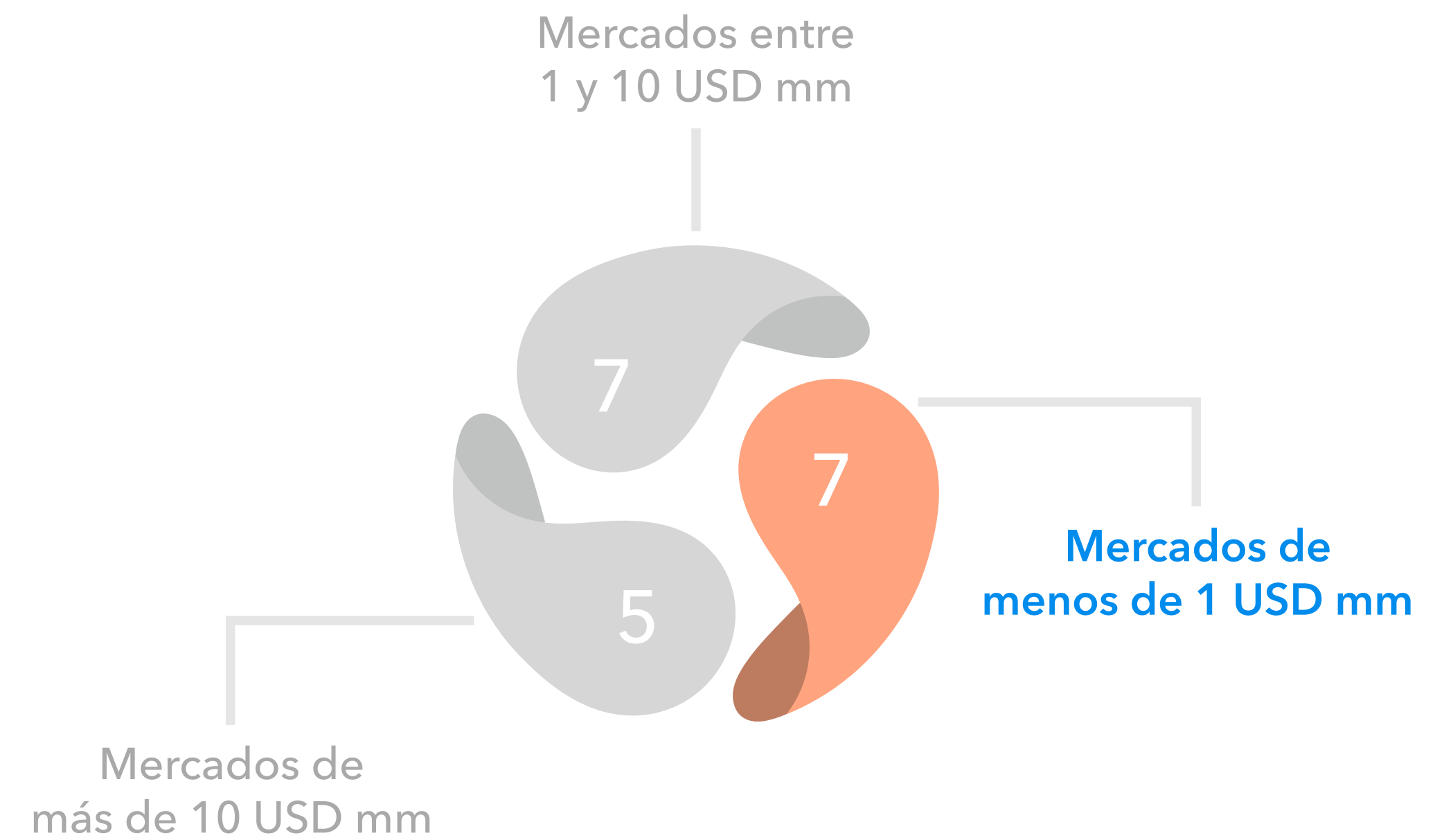
PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015



GEOGRAFÍA DEL TAMAÑO DE LOS MERCADOS EN 2015



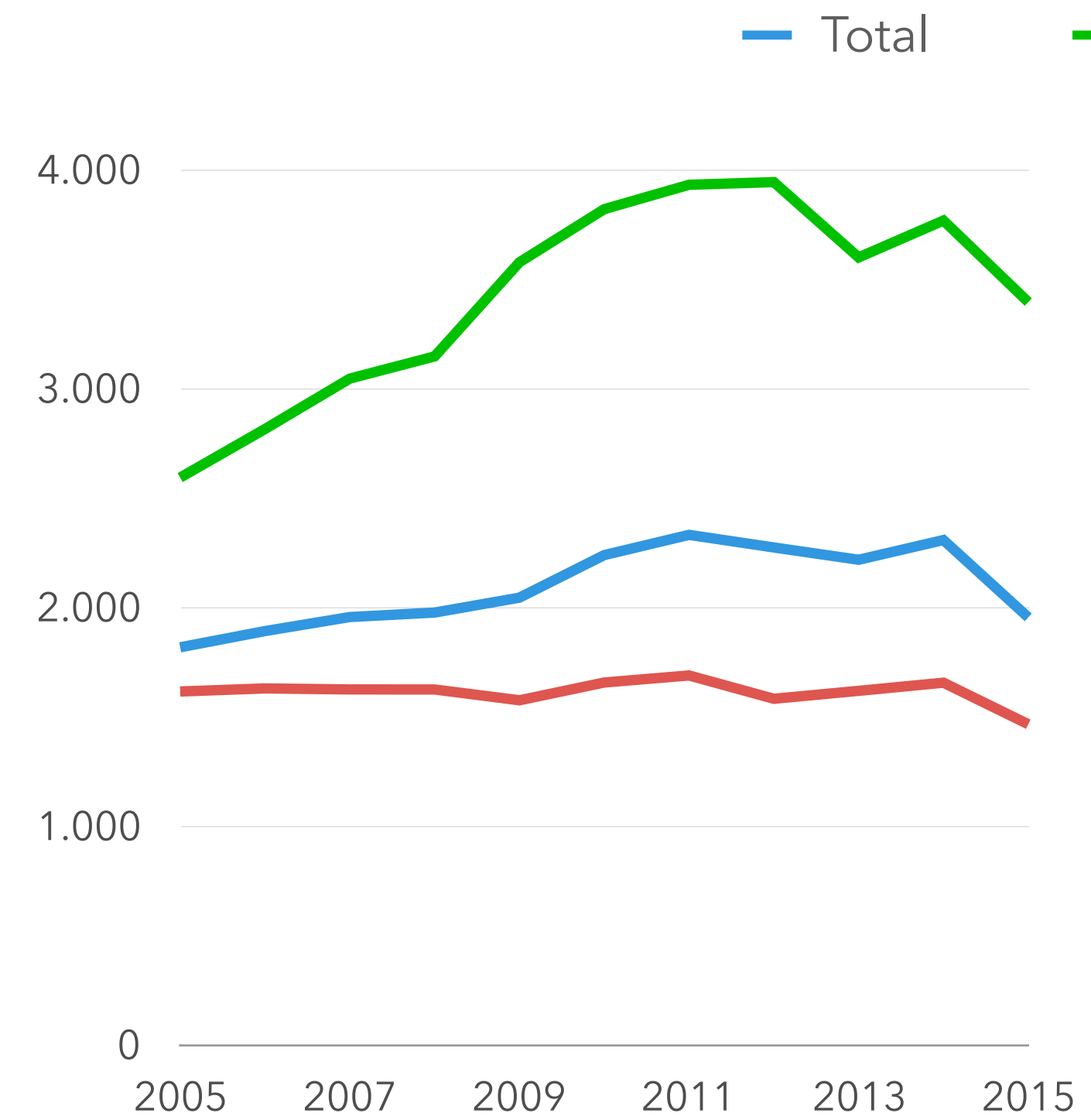
PAÍSES POR VOLUMEN DE PRIMAS EN 2015



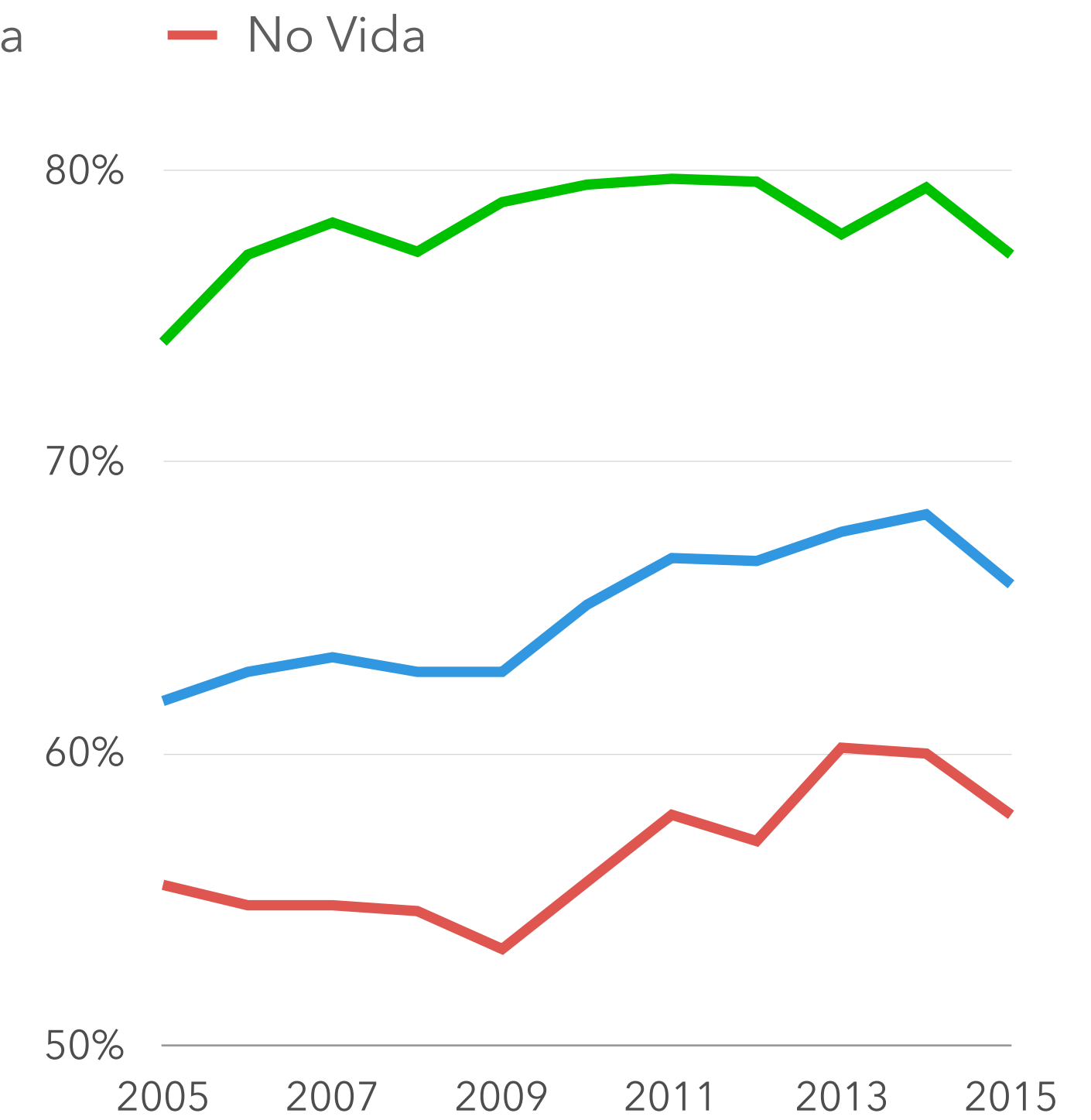
EVOLUCIÓN DE LA CONCENTRACIÓN DE LAS PRIMAS



ÍNDICE HERFINDAHL



ÍNDICE CR3





1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización
y rentabilidad

4

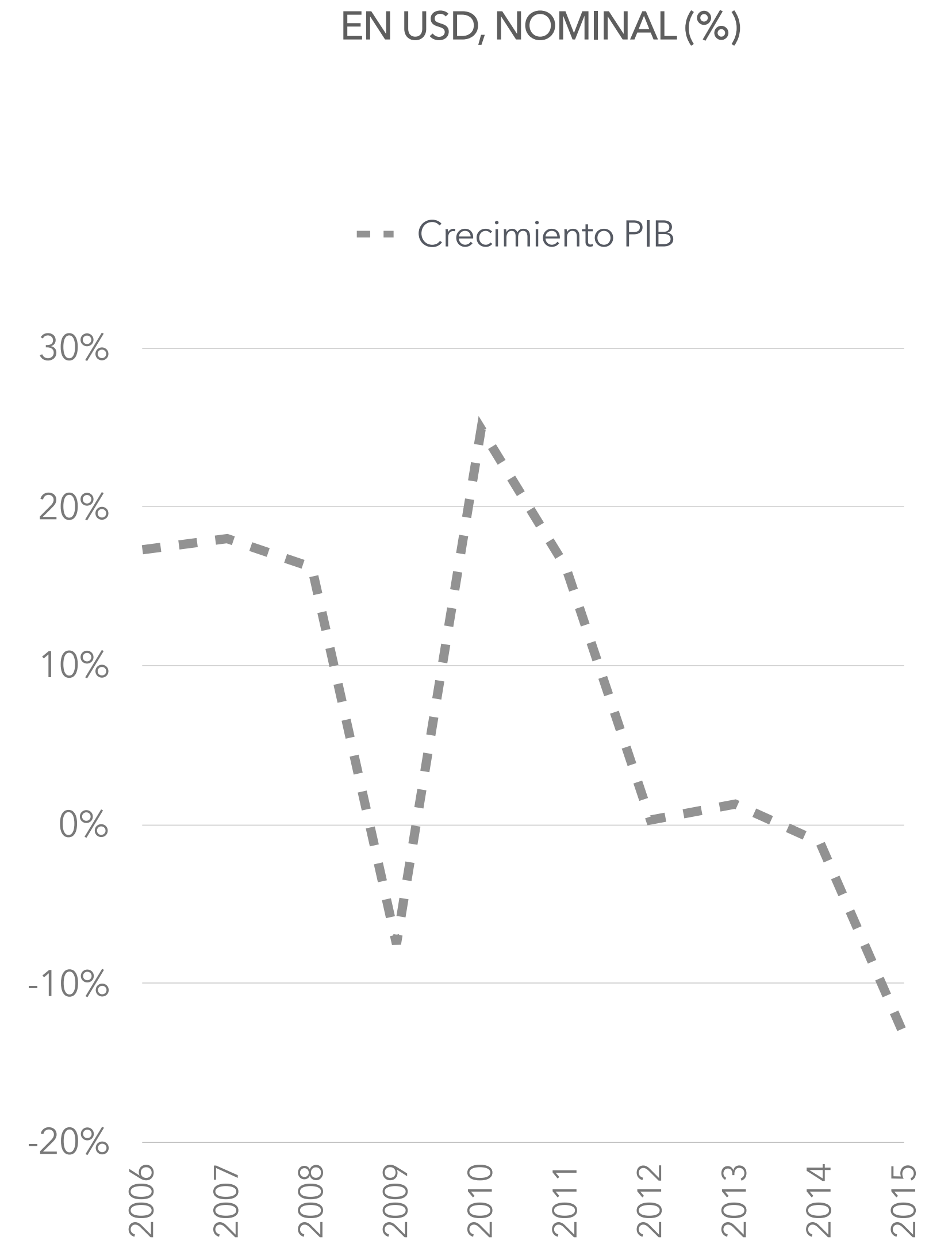
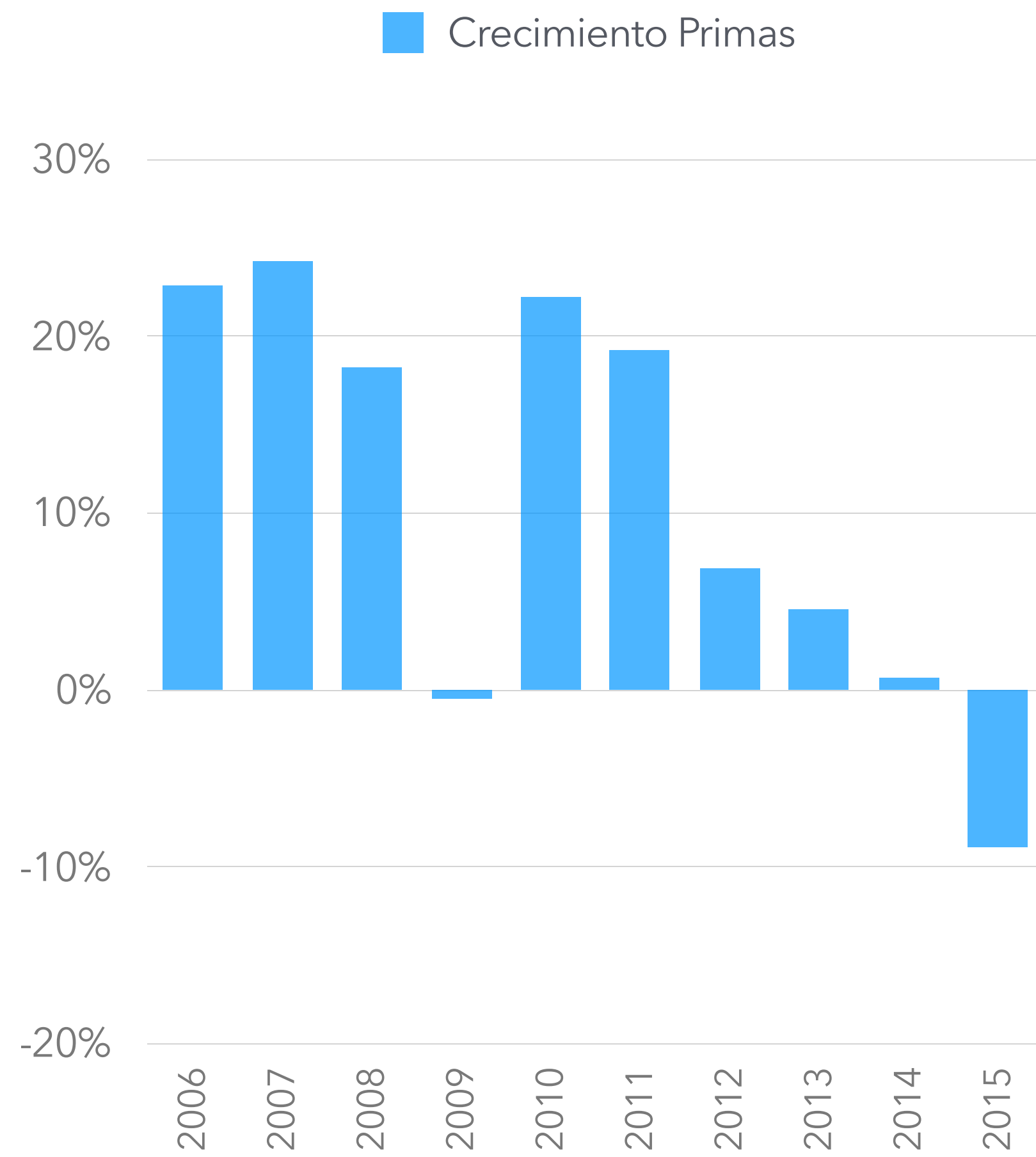
Tendencias
estructurales

5

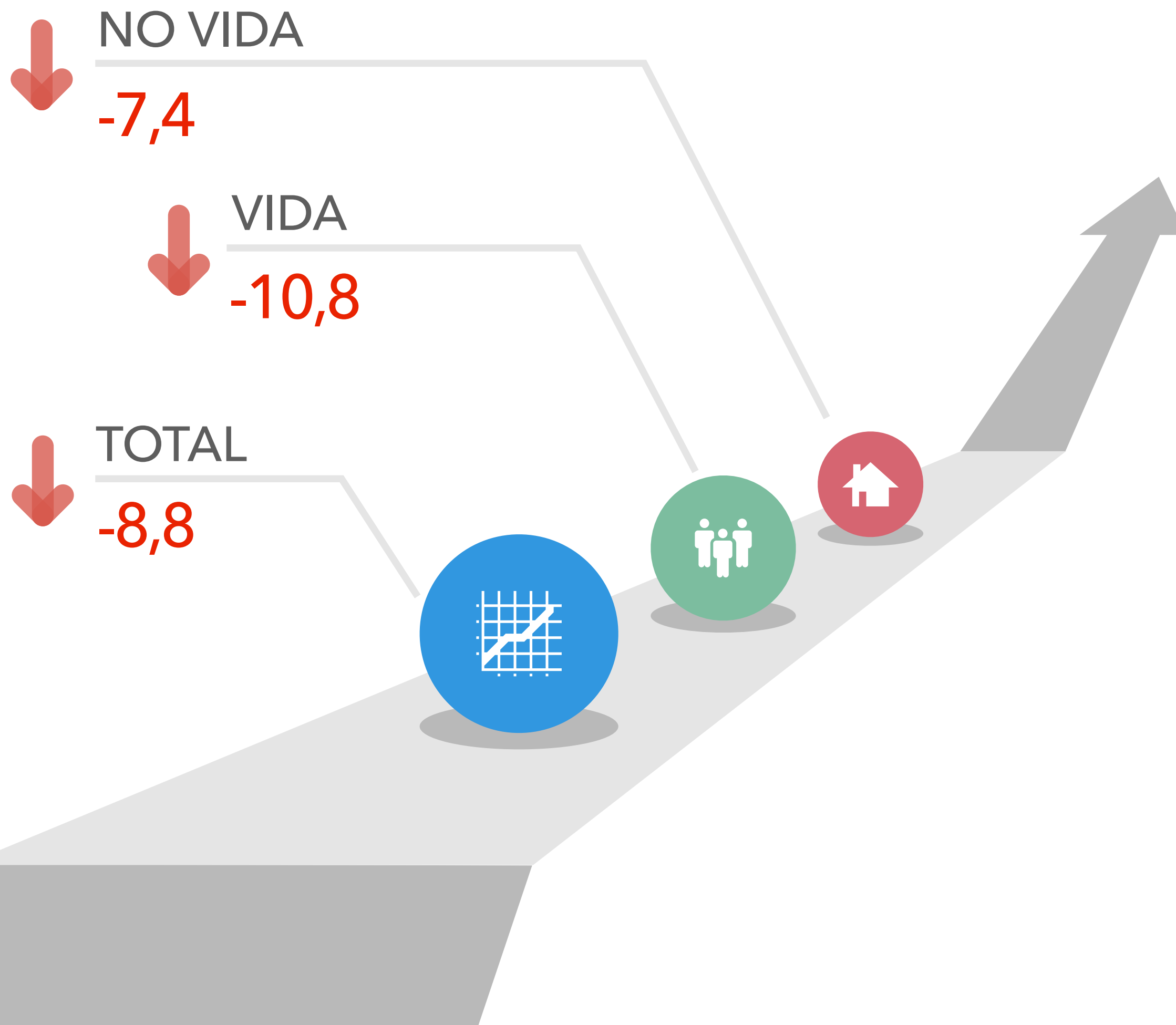
Brecha de
Protección del
Seguro

6

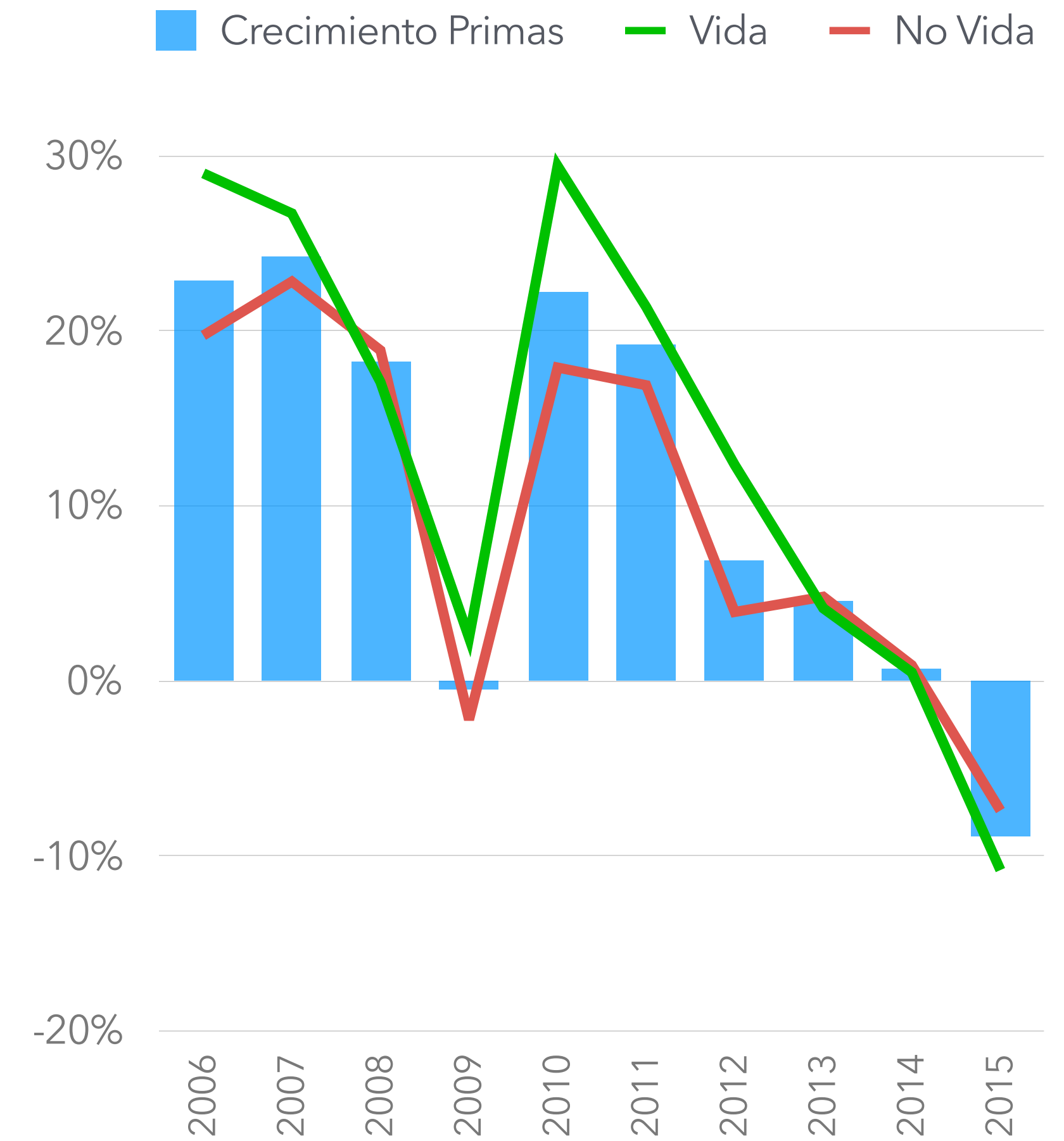
Conclusiones



EN USD, NOMINAL (%)



EN USD, NOMINAL (%)



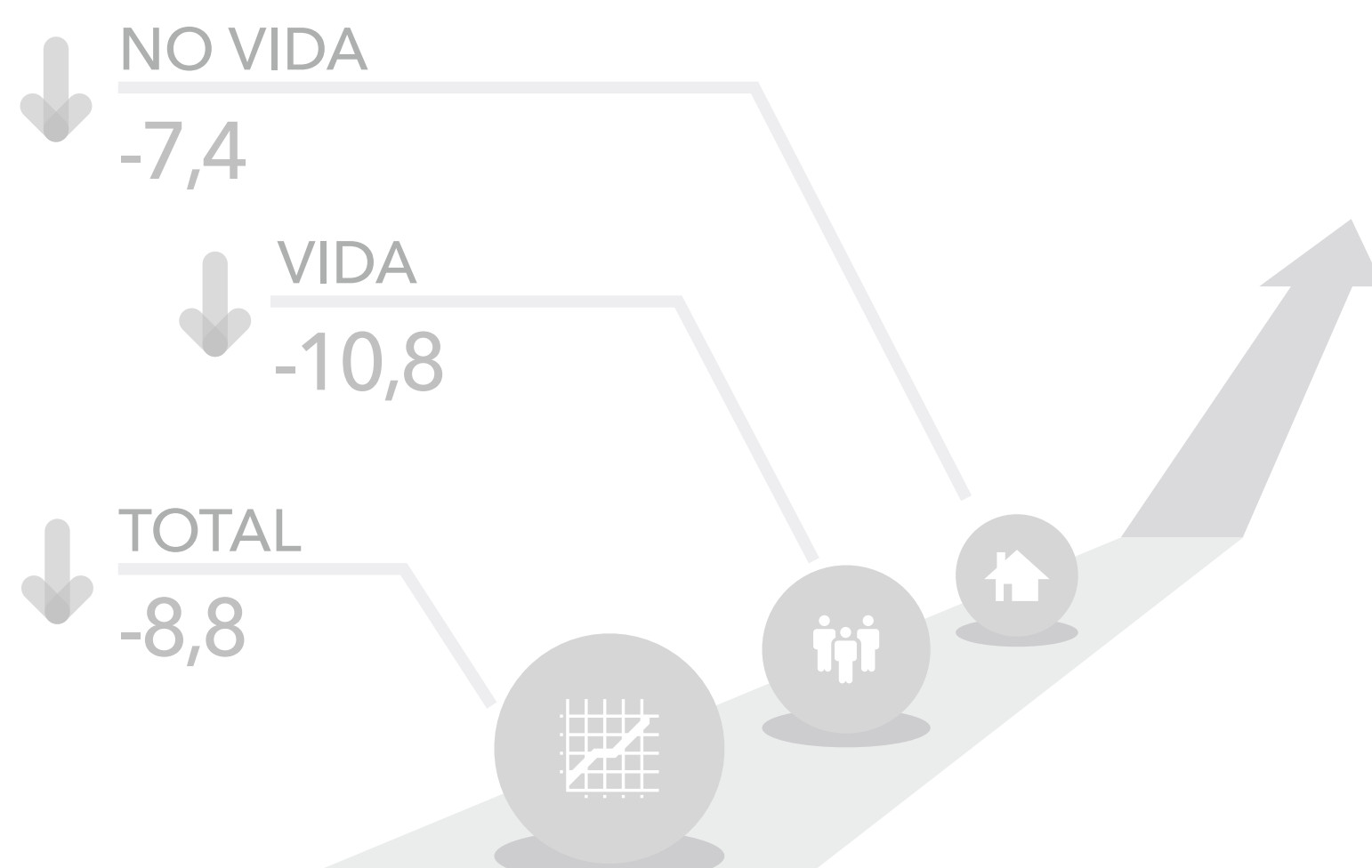
GEOGRAFÍA DEL CRECIMIENTO EN 2015



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 (%)



GEOGRAFÍA DEL CRECIMIENTO EN 2015

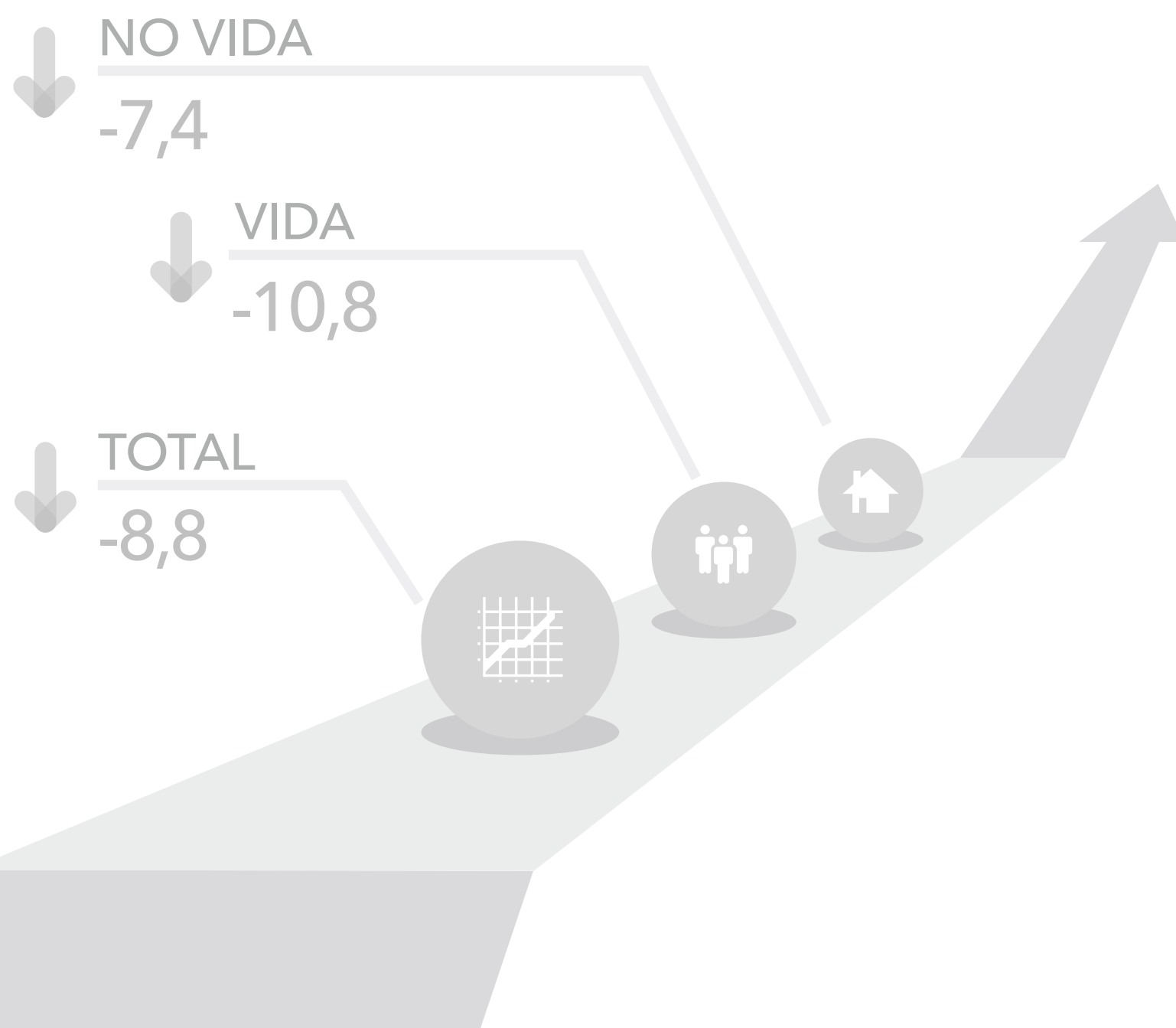


EN MONEDA LOCAL, **NOMINAL** (%)



	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Brasil	↑	↑	↑
México	↑	↑	↑
Argentina	↑	↑	↑
Puerto Rico	↑	↑	↑
Chile	↑	↑	↑
Colombia	↑	↑	↑
Venezuela	↑	↑	↑
Perú	↑	↑	↑
Ecuador	↓	↑	↓
Panamá	↑	↑	↑
Uruguay	↑	↑	↑
Costa Rica	↓	↓	↓
Rep. Dominicana	↑	↑	↑
Guatemala	↑	↓	↑
El Salvador	↑	↑	↑
Bolivia	↑	↑	↑
Honduras	↑	↑	↑
Paraguay	↑	↑	↑
Nicaragua	↑	↑	↑

EN USD, NOMINAL (%)



GEOGRAFÍA DEL CRECIMIENTO EN 2015

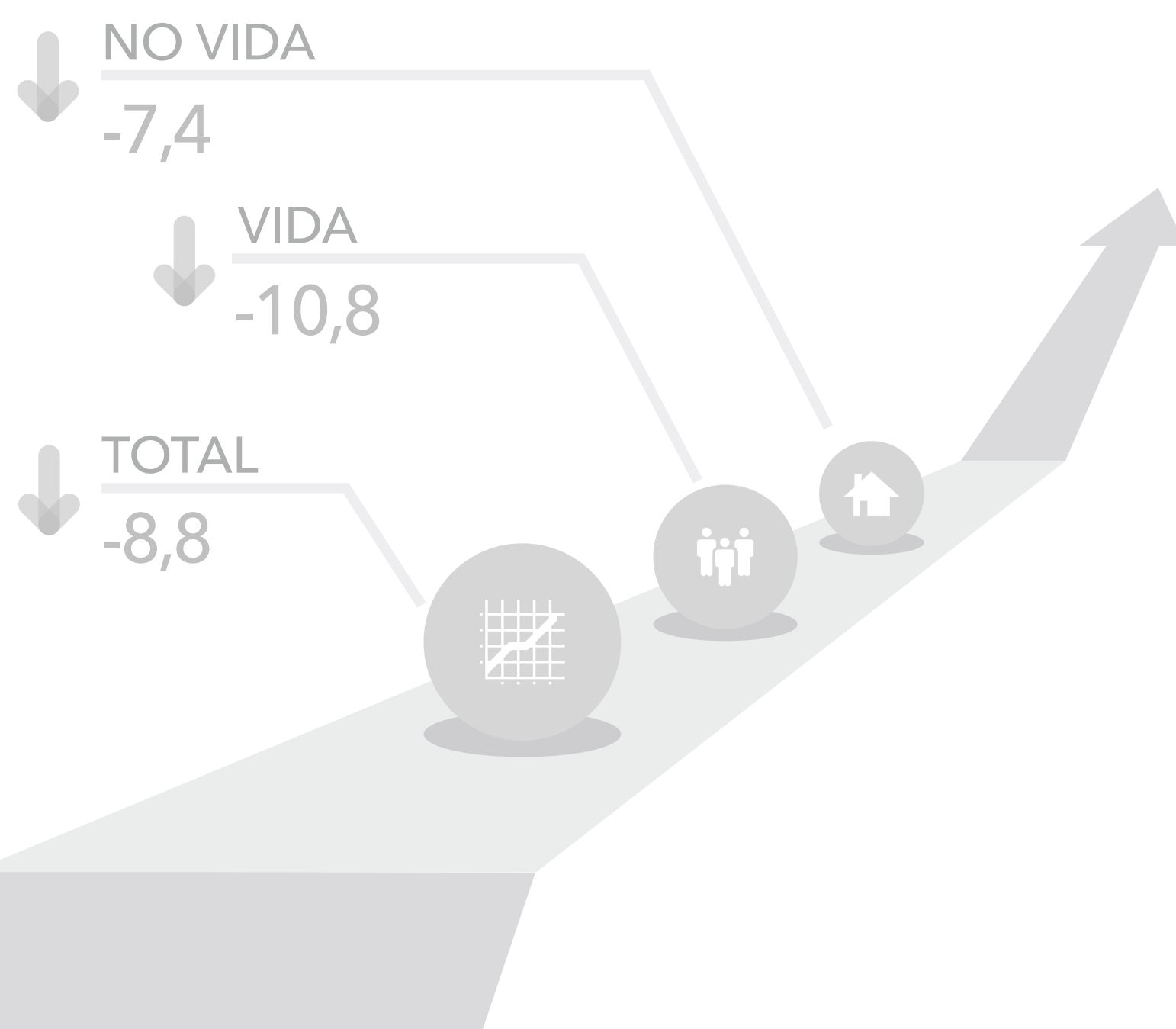


EN MONEDA LOCAL, REAL (%)



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 USD, NOMINAL (%)



GEOGRAFÍA DEL CRECIMIENTO EN 2015

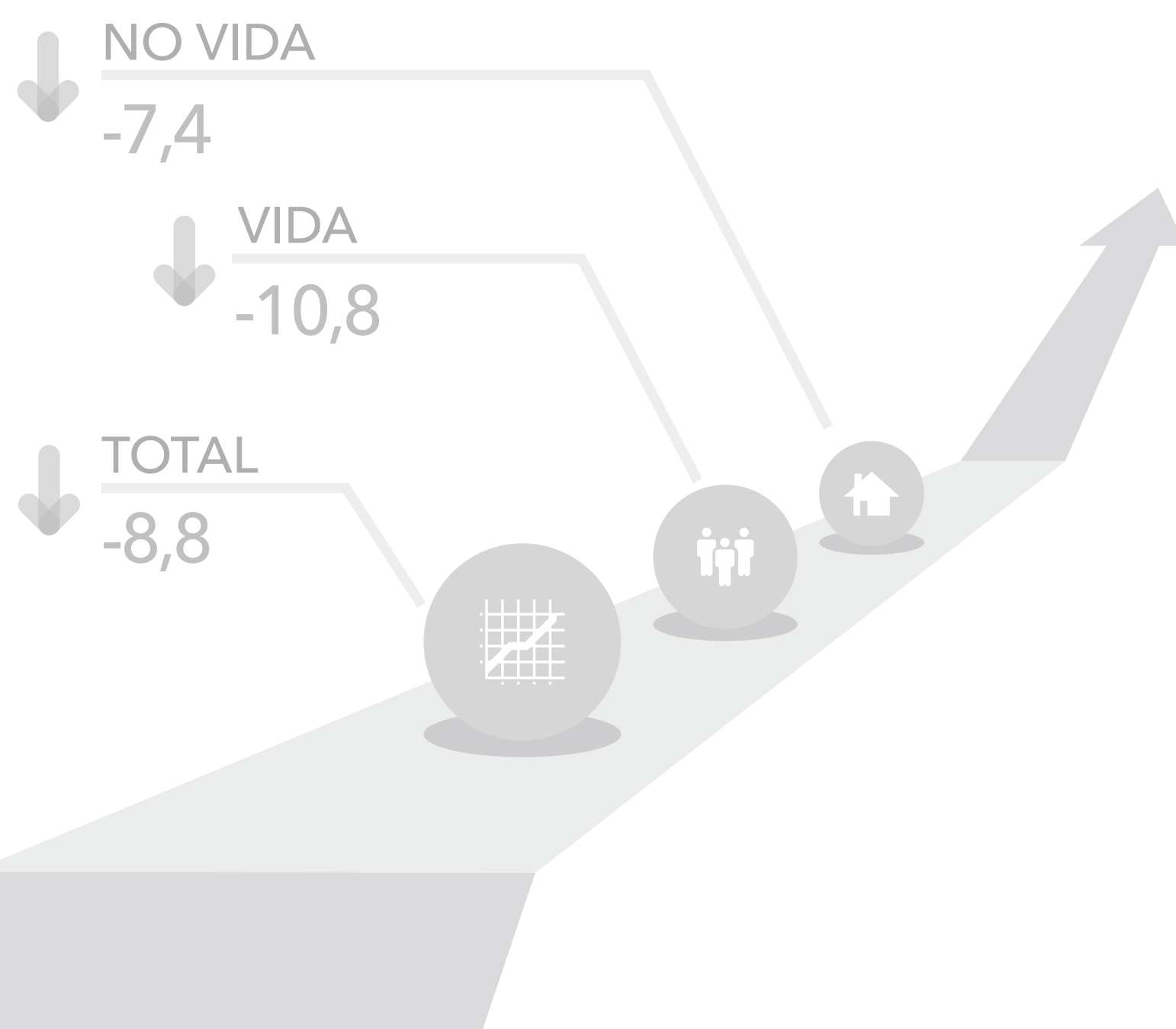


EN MONEDA LOCAL, REAL (%)

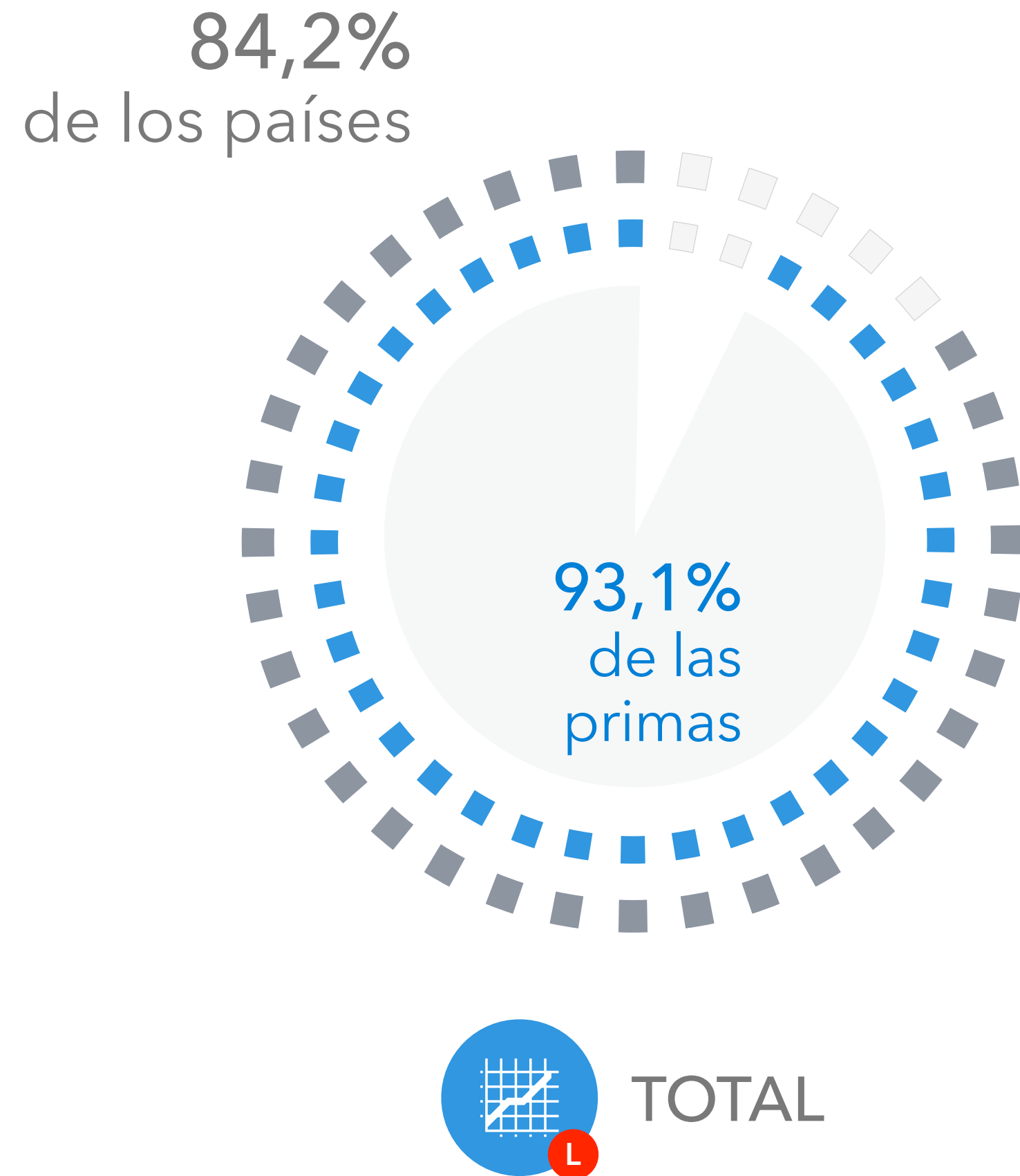


	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Brasil	↑	↑	↓
México	↑	↑	↑
Argentina	↑	↑	↑
Puerto Rico	↑	↑	↑
Chile	↑	↑	↑
Colombia	↑	↑	↑
Venezuela	↓	↓	↓
Perú	↑	↑	↑
Ecuador	↓	↑	↓
Panamá	↑	↑	↑
Uruguay	↑	↑	↓
Costa Rica	↓	↓	↓
Rep. Dominicana	↑	↑	↑
Guatemala	↑	↓	↑
El Salvador	↑	↑	↑
Bolivia	↑	↑	↑
Honduras	↑	↑	↑
Paraguay	↑	↑	↑
Nicaragua	↑	↑	↑

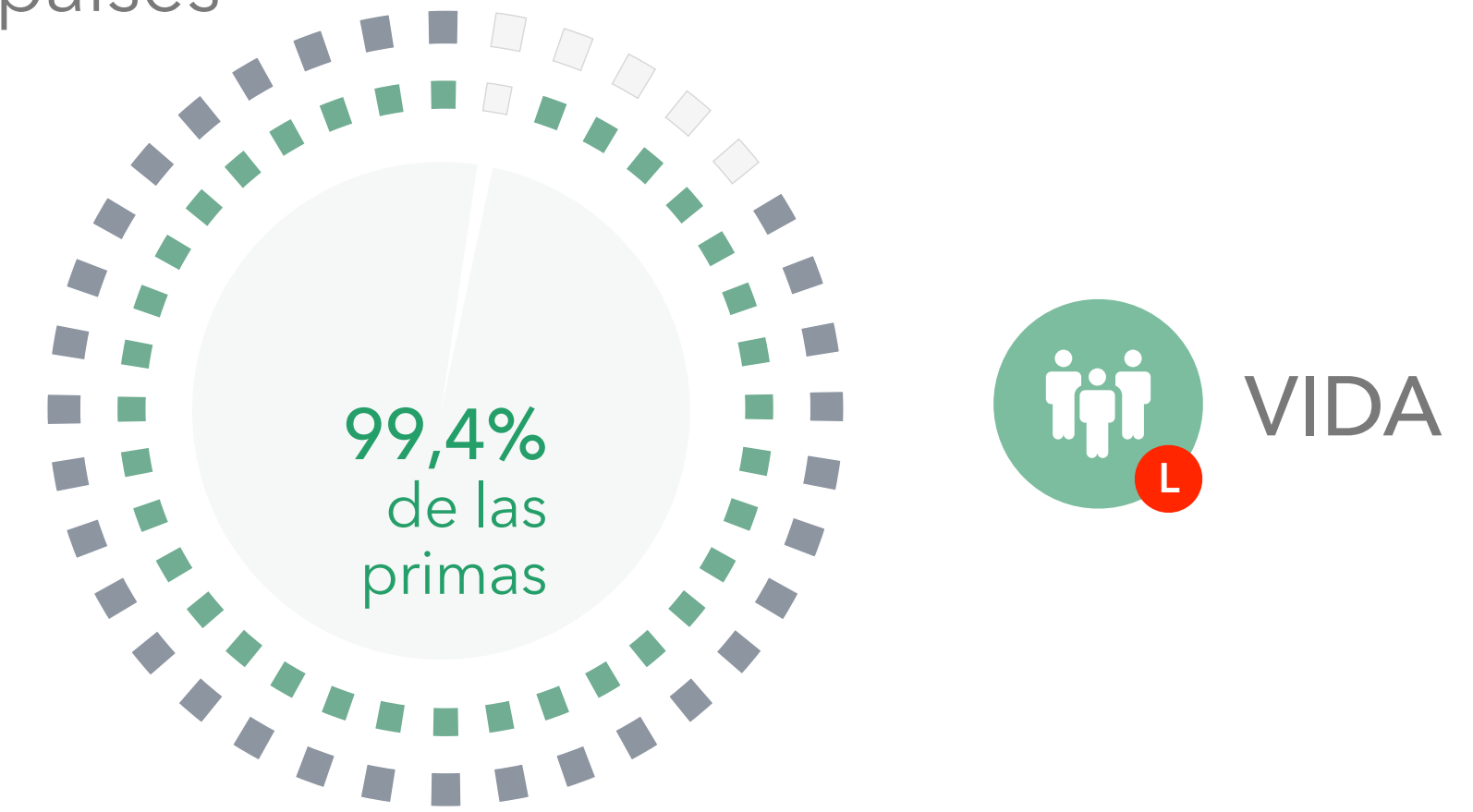
EN USD, NOMINAL (%)



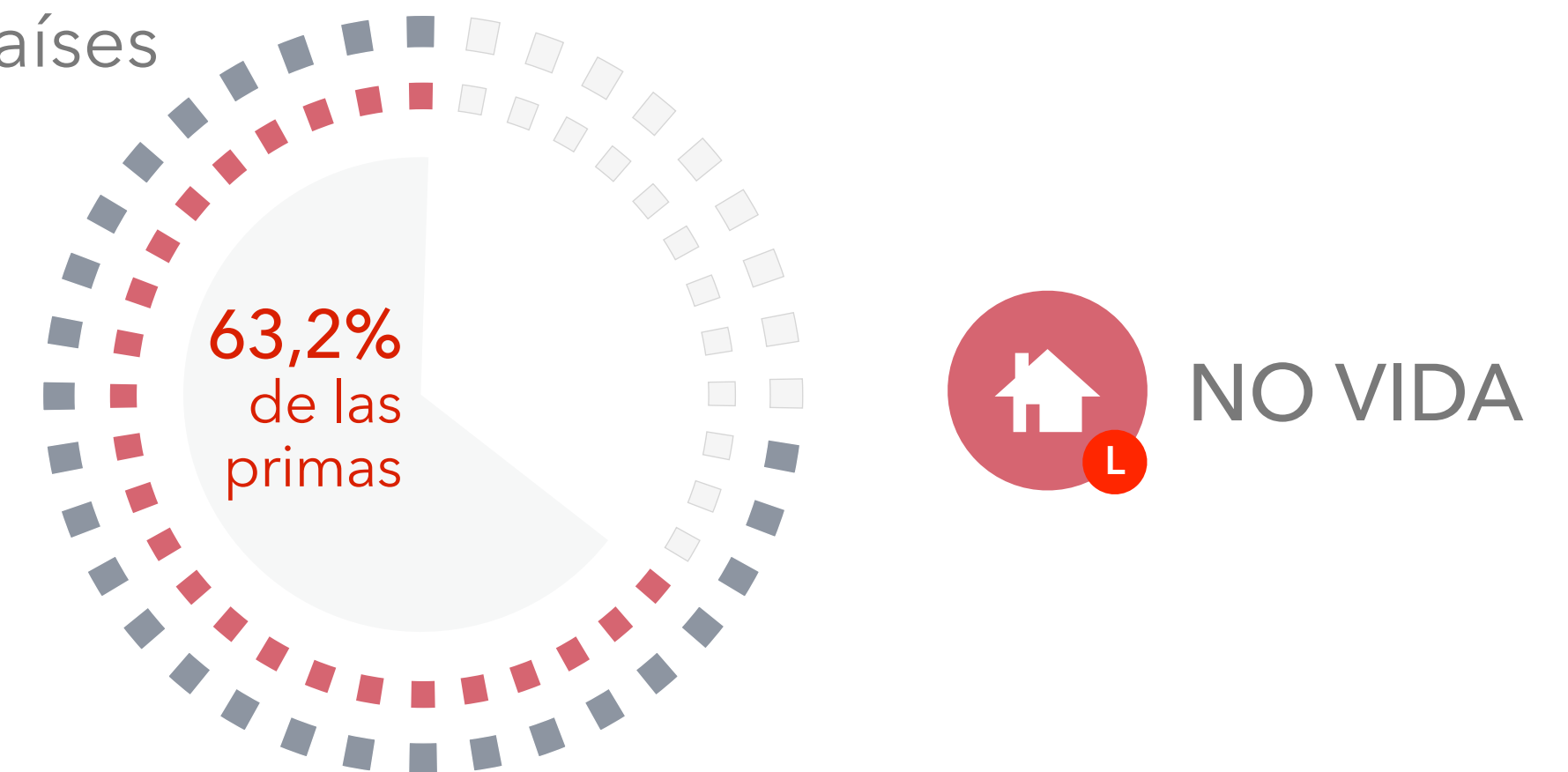
EN MONEDA LOCAL, REAL (%)



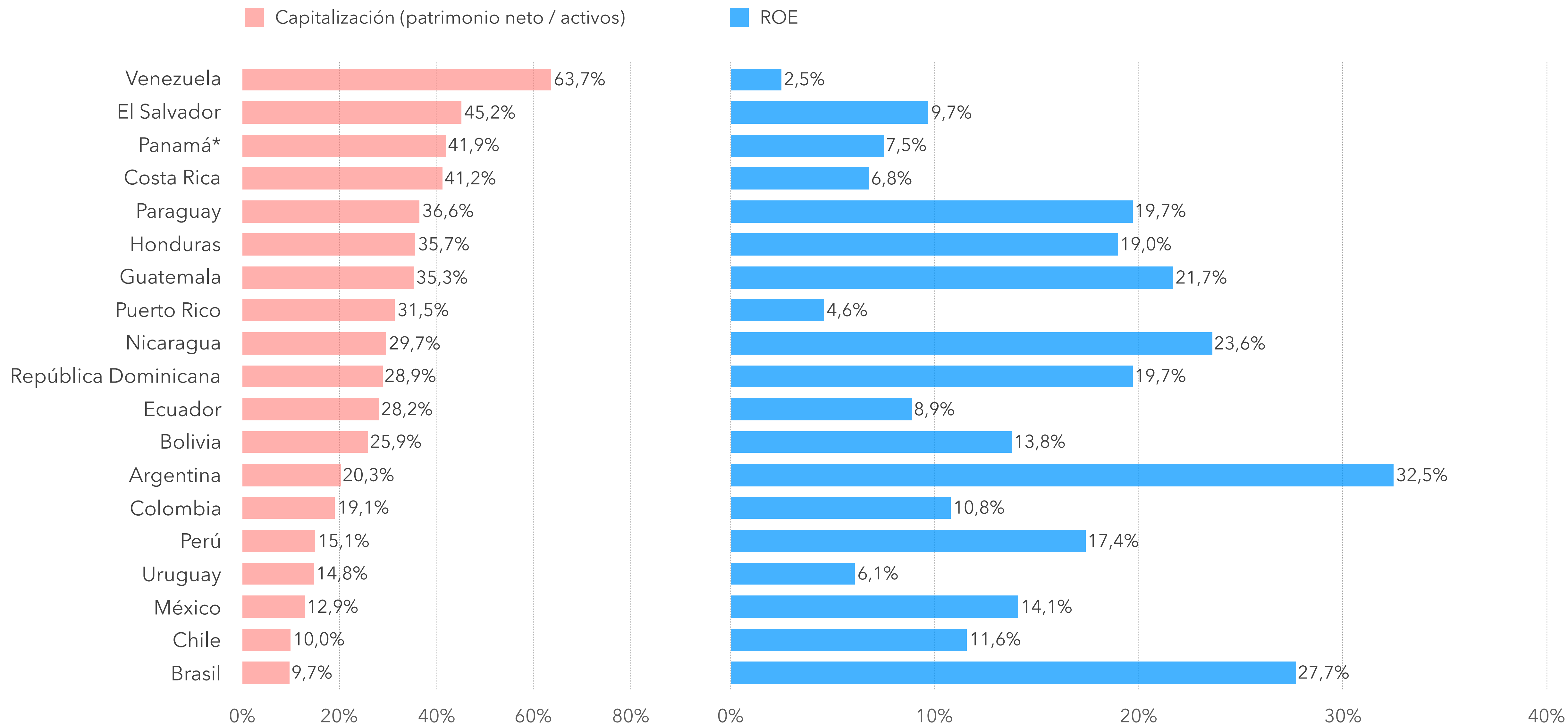
84,2%
de los países

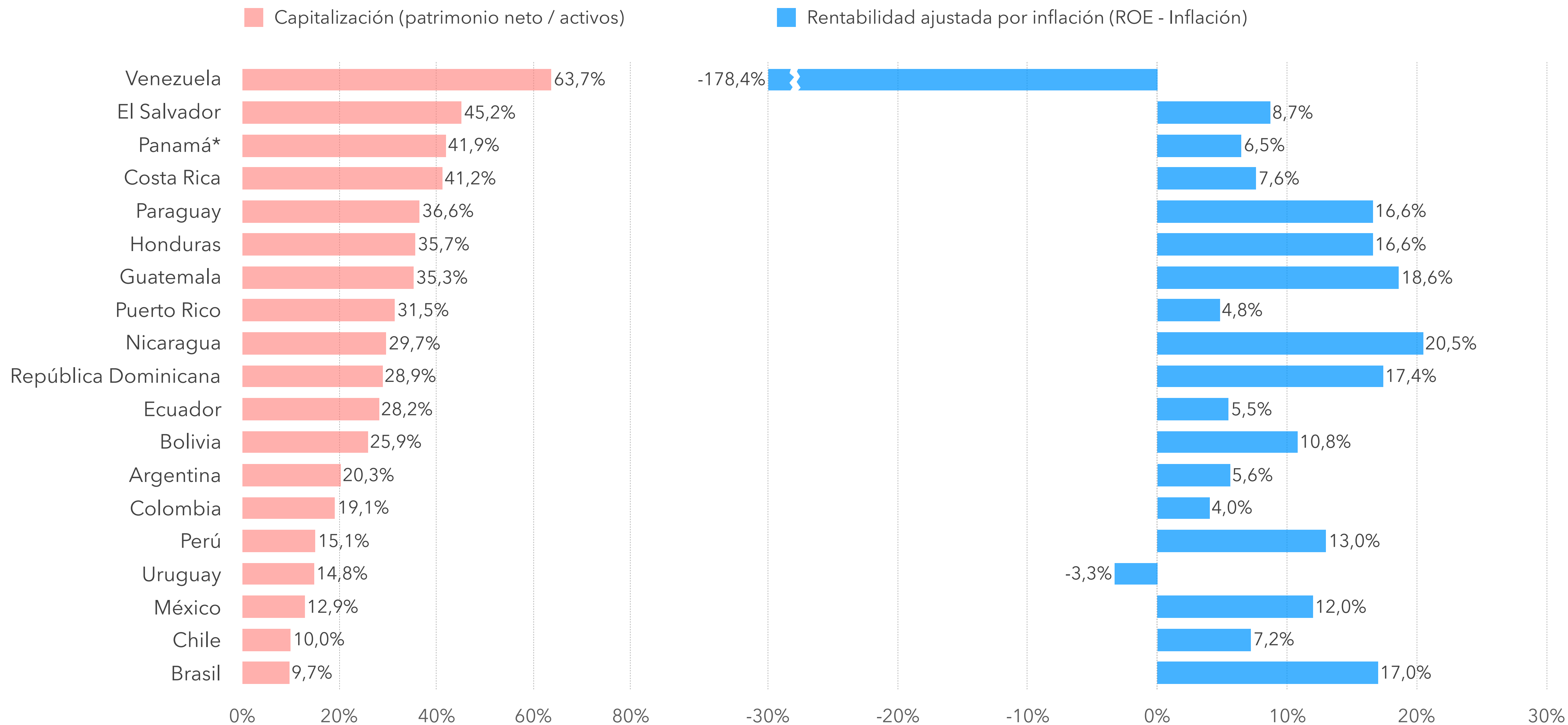


73,7%
de los países

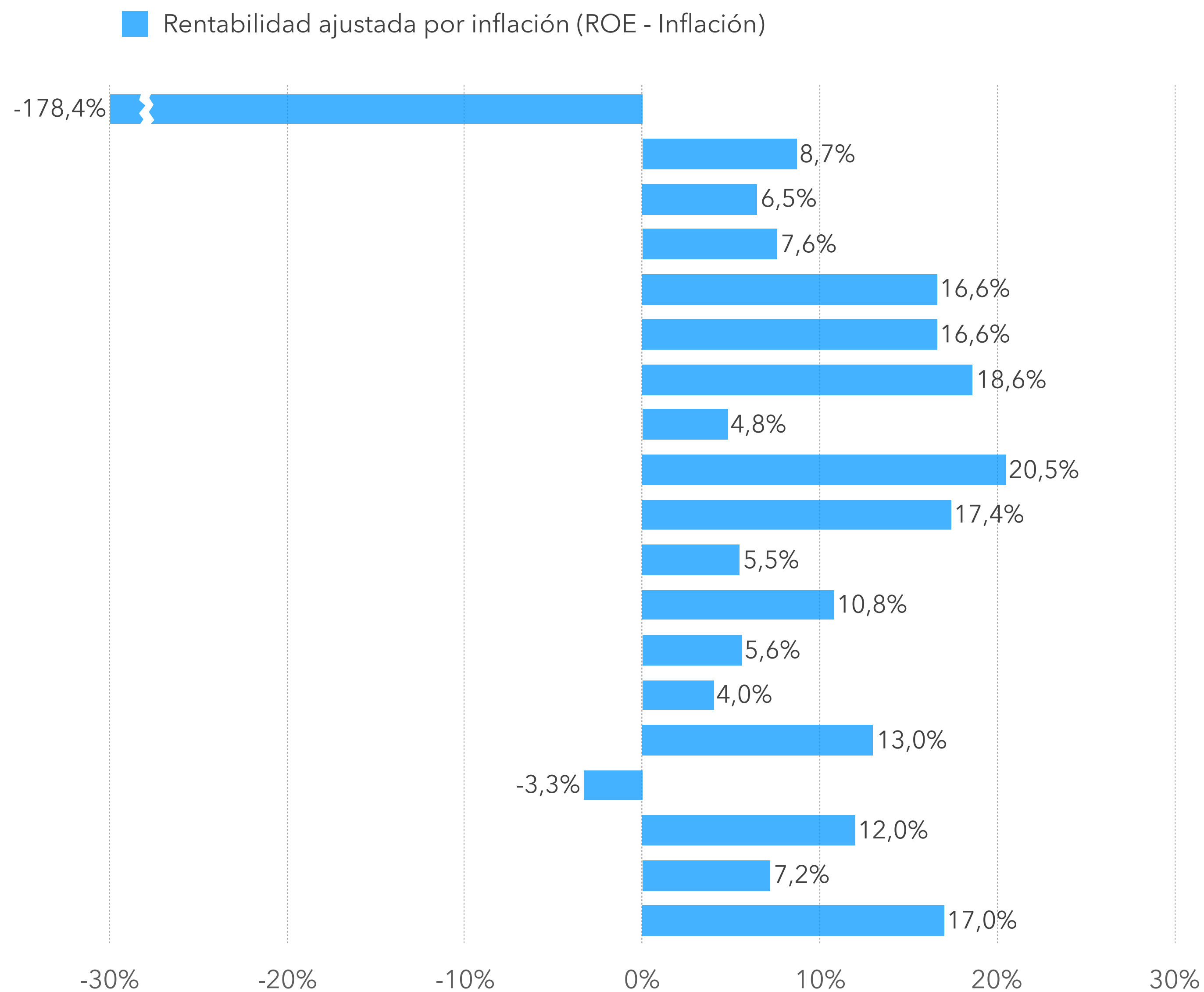








GEOGRAFÍA DE LA RENTABILIDAD REAL EN 2015





1

Primas

3

Capitalización
y rentabilidad

5

Brecha de
Protección del
Seguro

2

Crecimiento

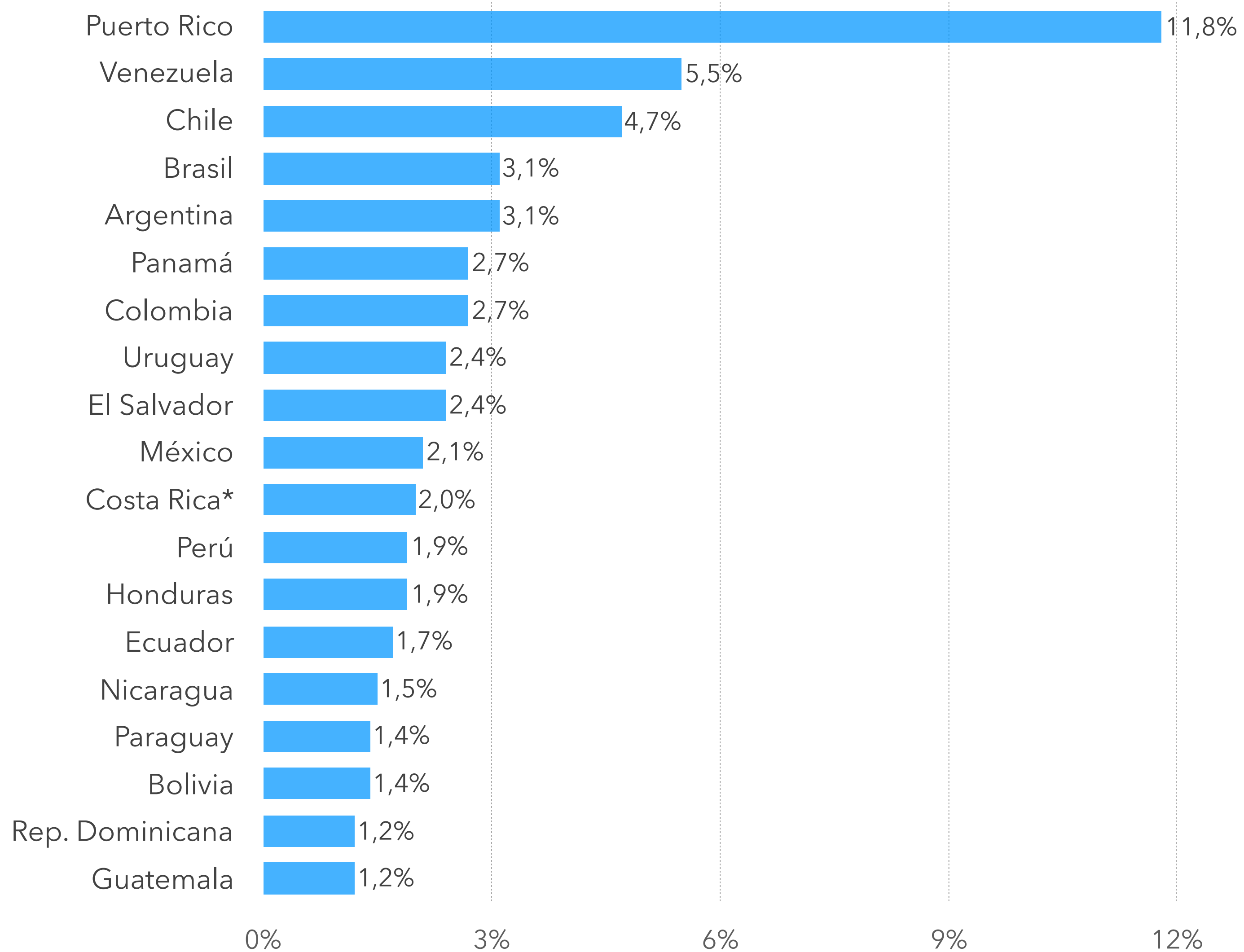
4

Tendencias
estructurales

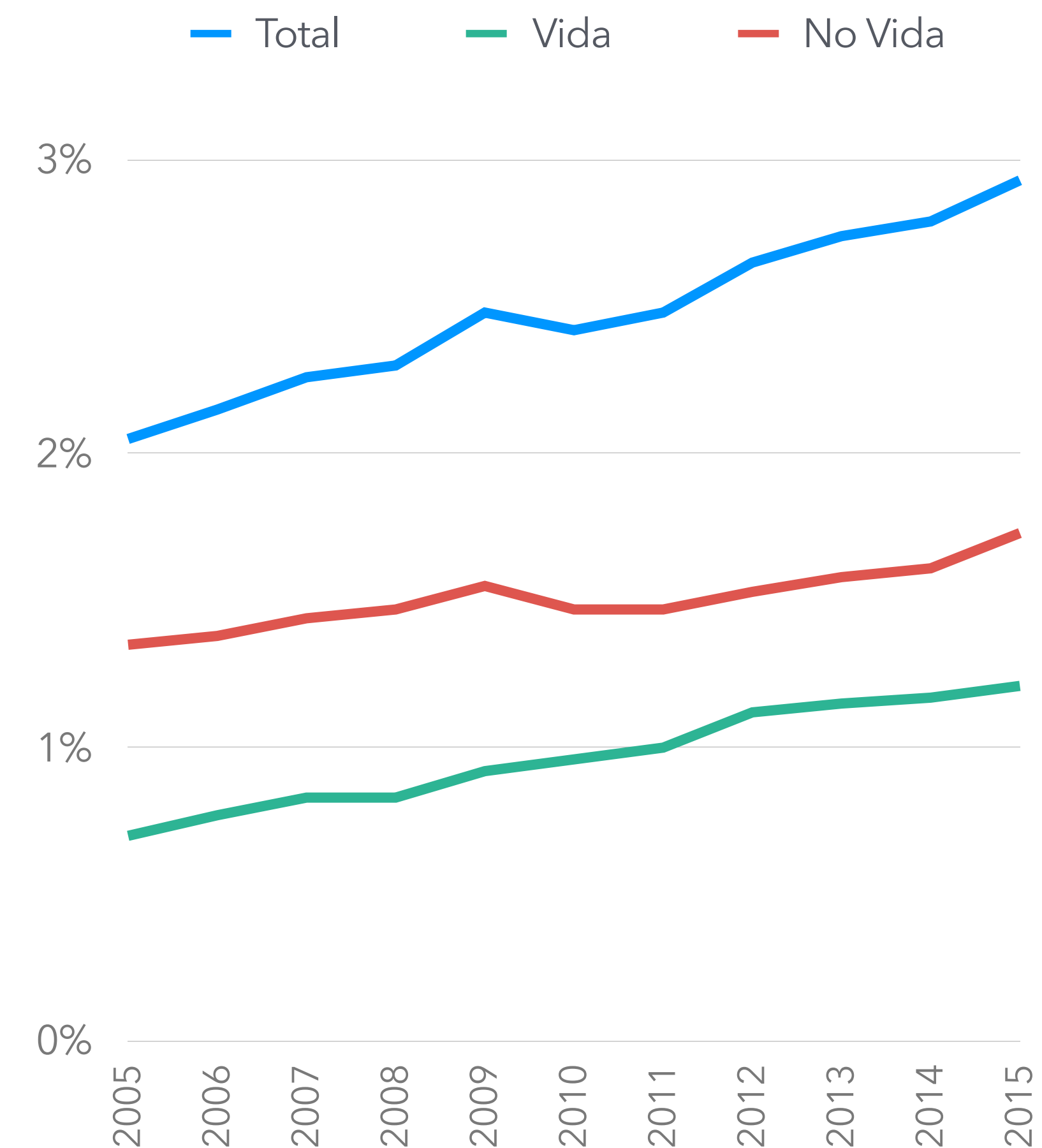
6

Conclusiones

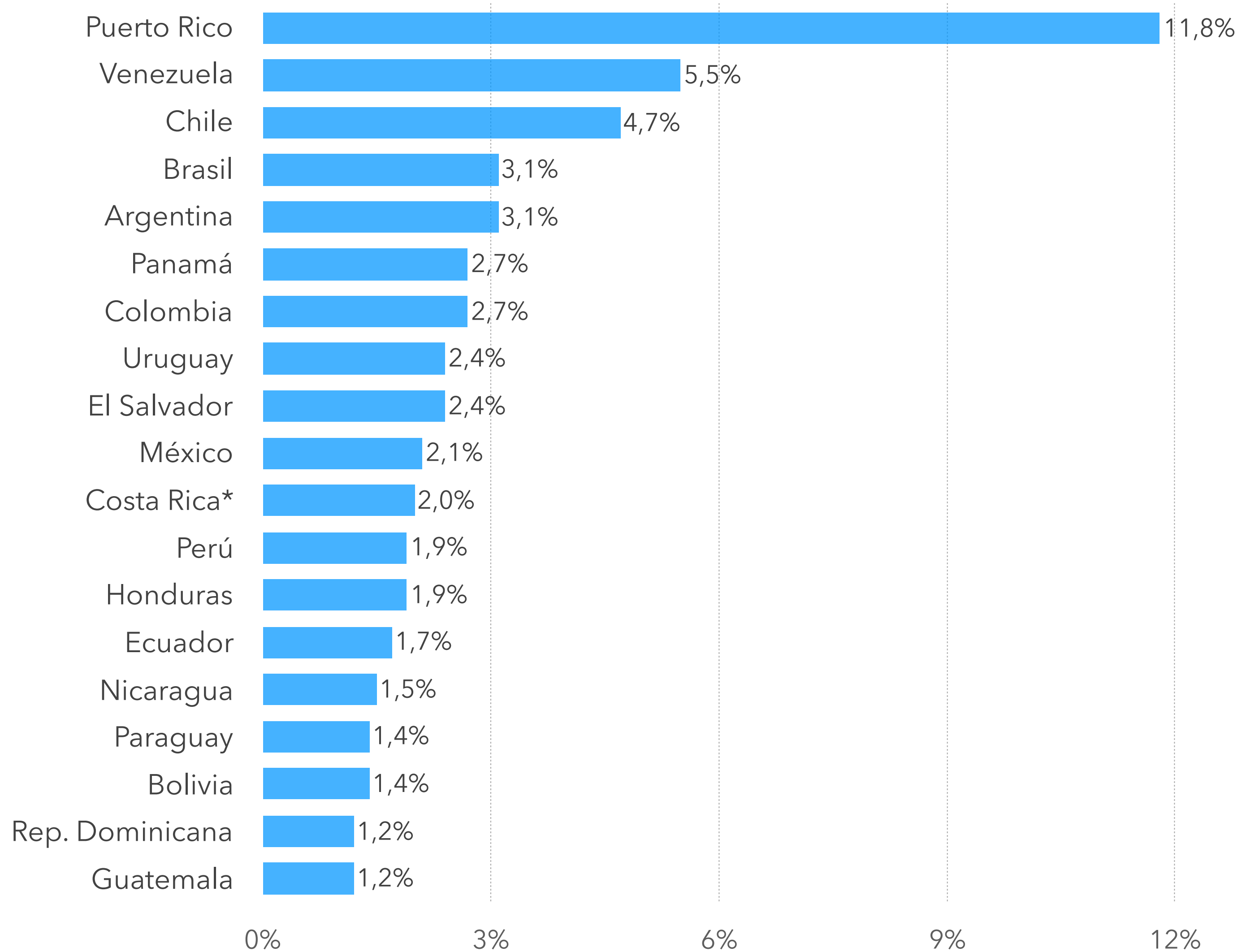
PENETRACIÓN, PRIMAS / PIB (%)



PROMEDIO AMÉRICA LATINA (%)



PENETRACIÓN, PRIMAS / PIB (%)



VARIACIÓN (%)

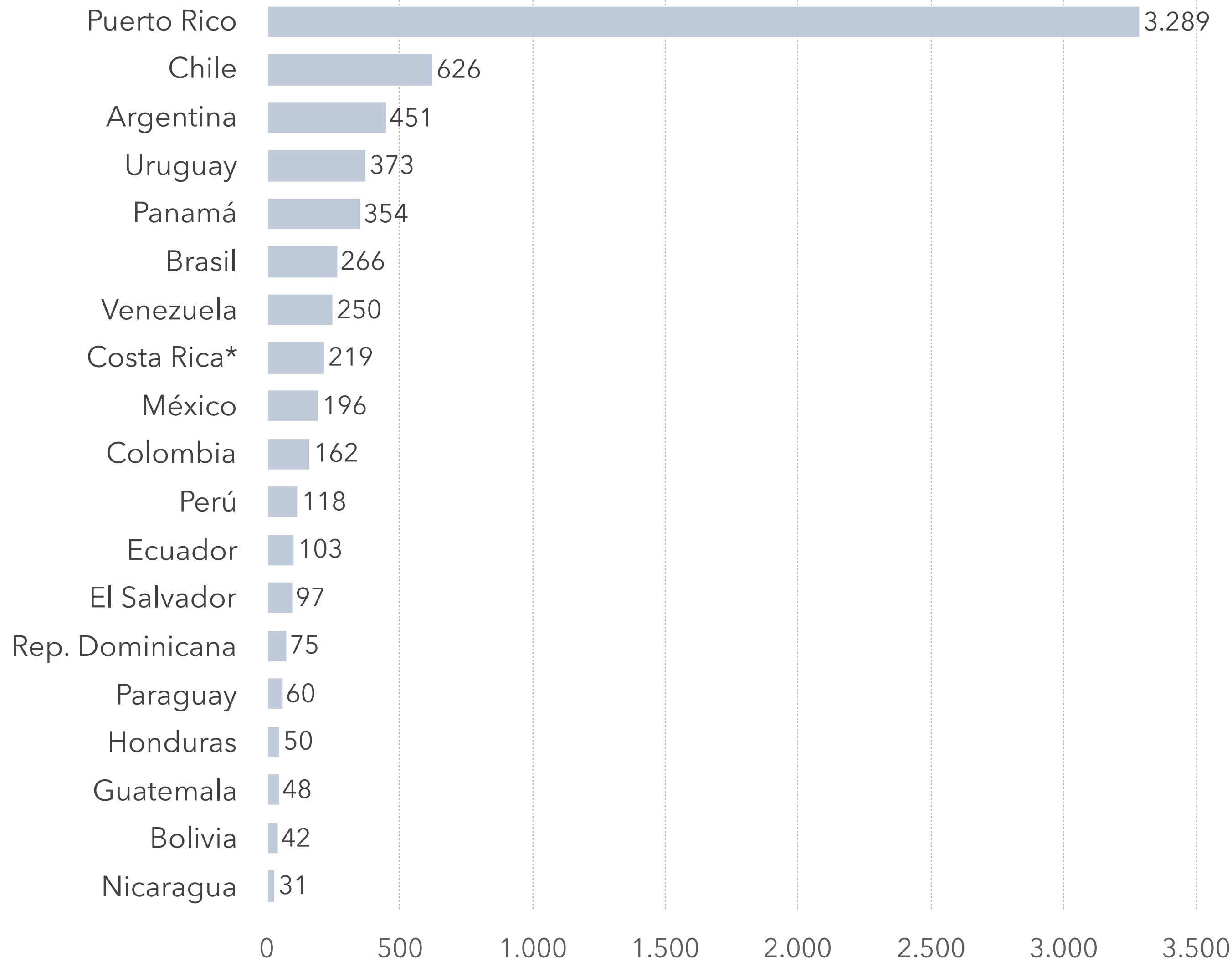


GEOGRAFÍA DE LOS CAMBIOS EN LA PENETRACIÓN 2014-2015

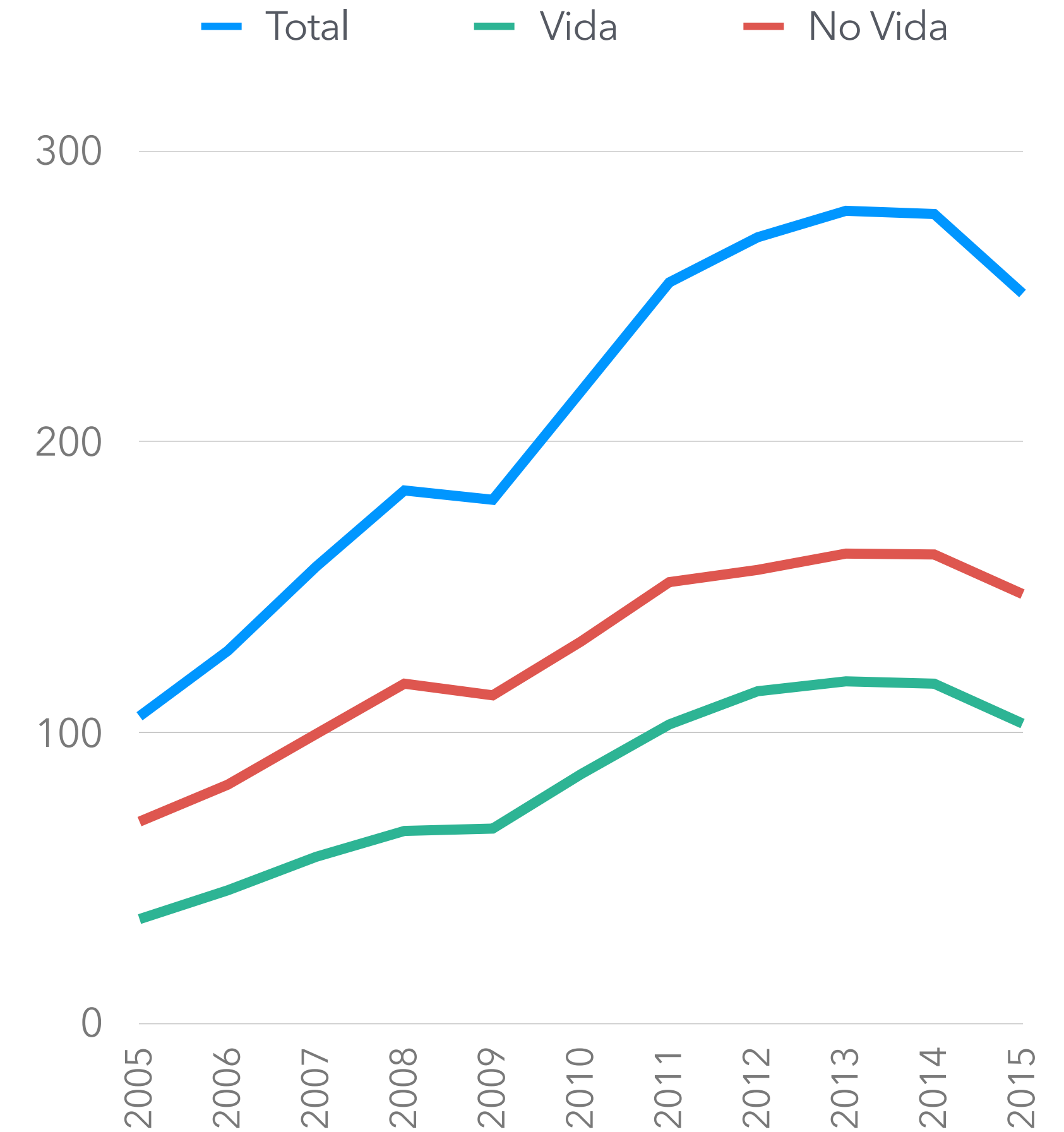


	VARIACIÓN (%)	
	2005-15	2014-15
Brasil	↑	↑
México	↑	↑
Argentina	↑	↑
Puerto Rico	↑	↑
Chile	↑	↑
Colombia	↑	↑
Venezuela	↑	↑
Perú	↑	↑
Ecuador	↑	↓
Panamá	↑	↓
Uruguay	↑	↑
Costa Rica*	↑	↓
Rep. Dominicana	↓	↓
Guatemala	↑	↓
El Salvador	↑	↑
Bolivia	↓	↑
Honduras	↑	↓
Paraguay	↑	↑
Nicaragua	↑	↓

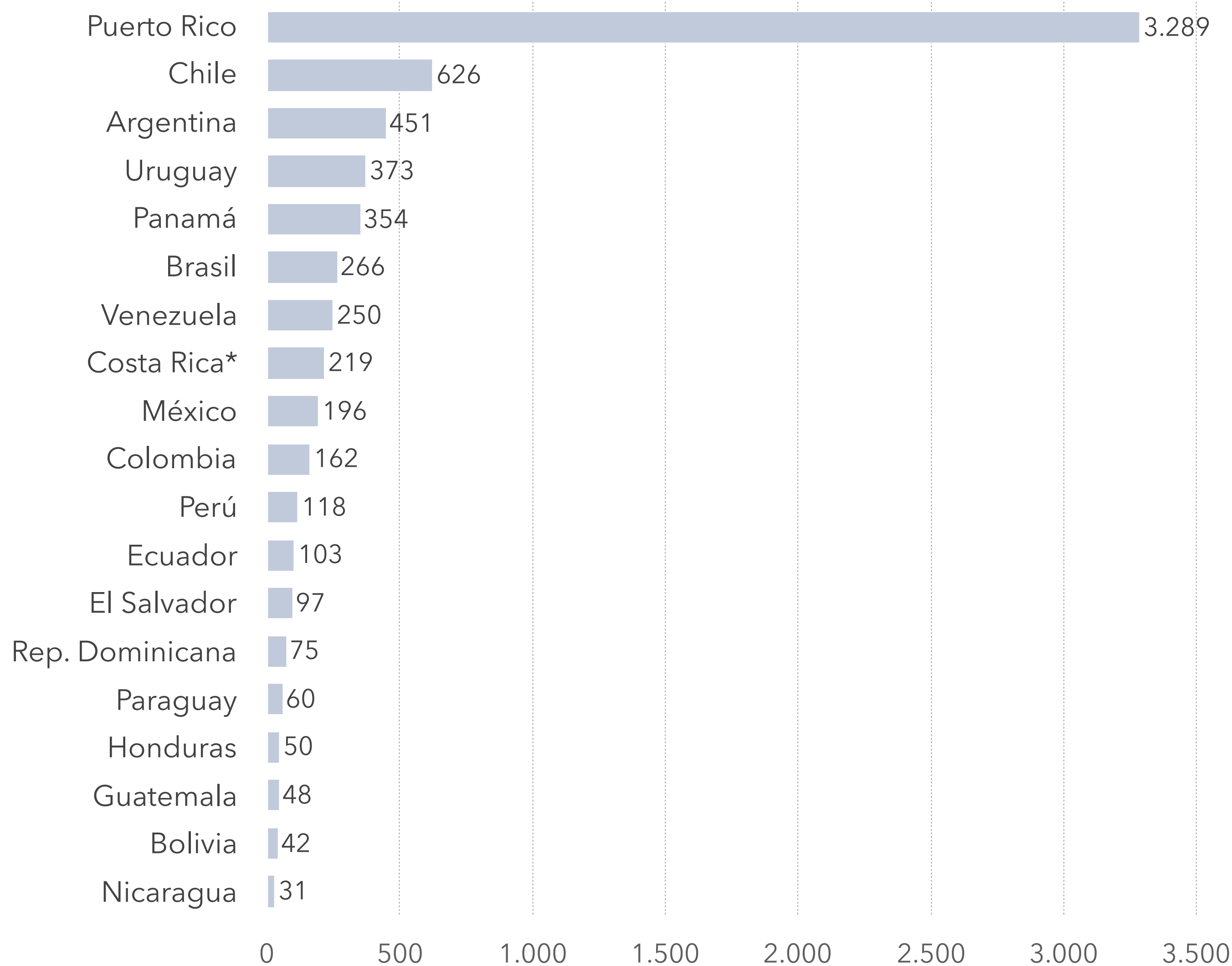
DENSIDAD, PRIMAS PER CÁPITA (USD)



PROMEDIO AMÉRICA LATINA (USD)



DENSIDAD, PRIMAS PER CÁPITA (USD)



VARIACIÓN
(EN MONEDA LOCAL, NOMINAL)



GEOGRAFÍA DE LOS CAMBIOS EN LA DENSIDAD (NOMINAL) 2014-2015



VARIACIÓN
(EN MONEDA LOCAL, NOMINAL)

	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	↑	↑

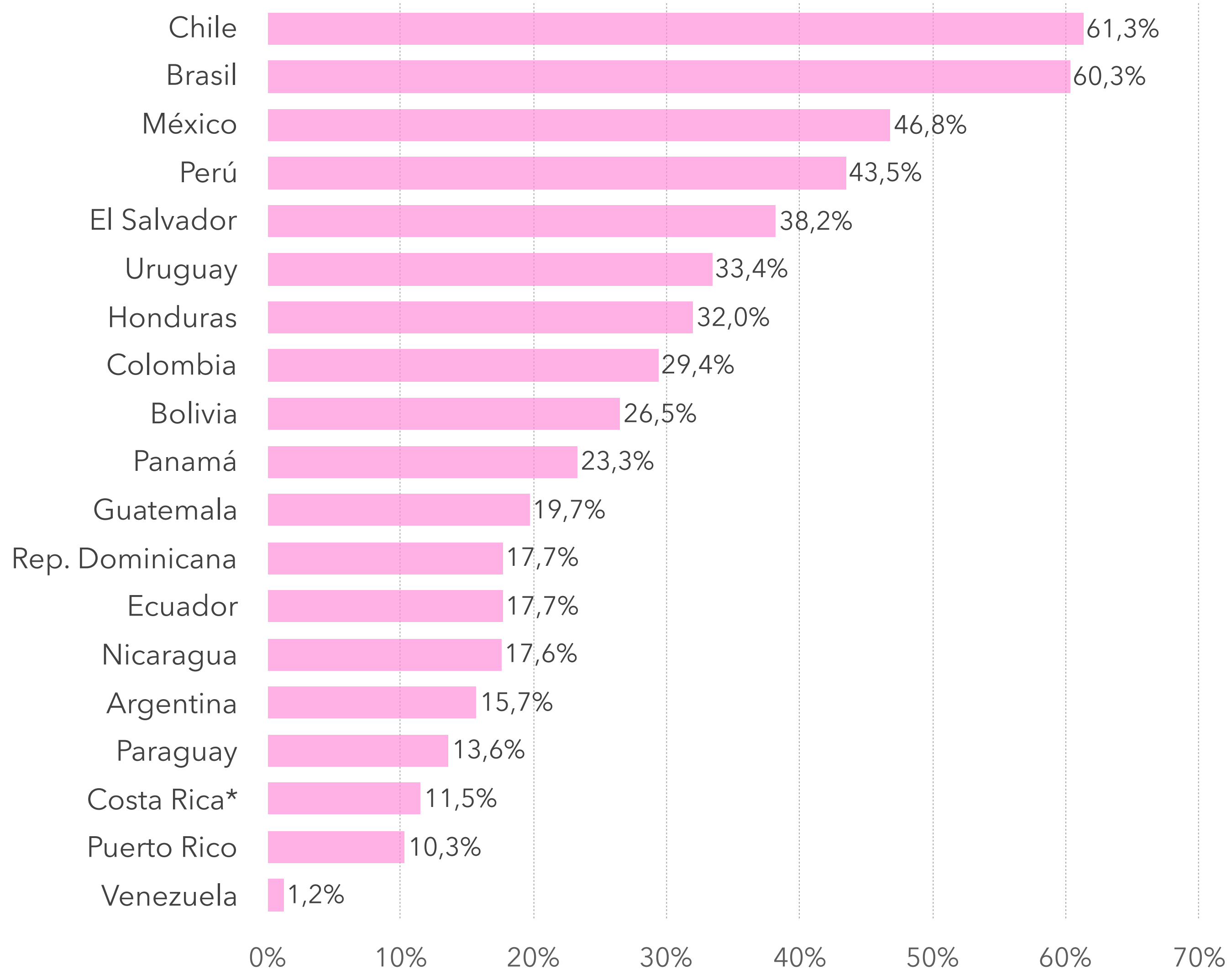
GEOGRAFÍA DE LOS CAMBIOS EN LA DENSIDAD (REAL) 2014-2015



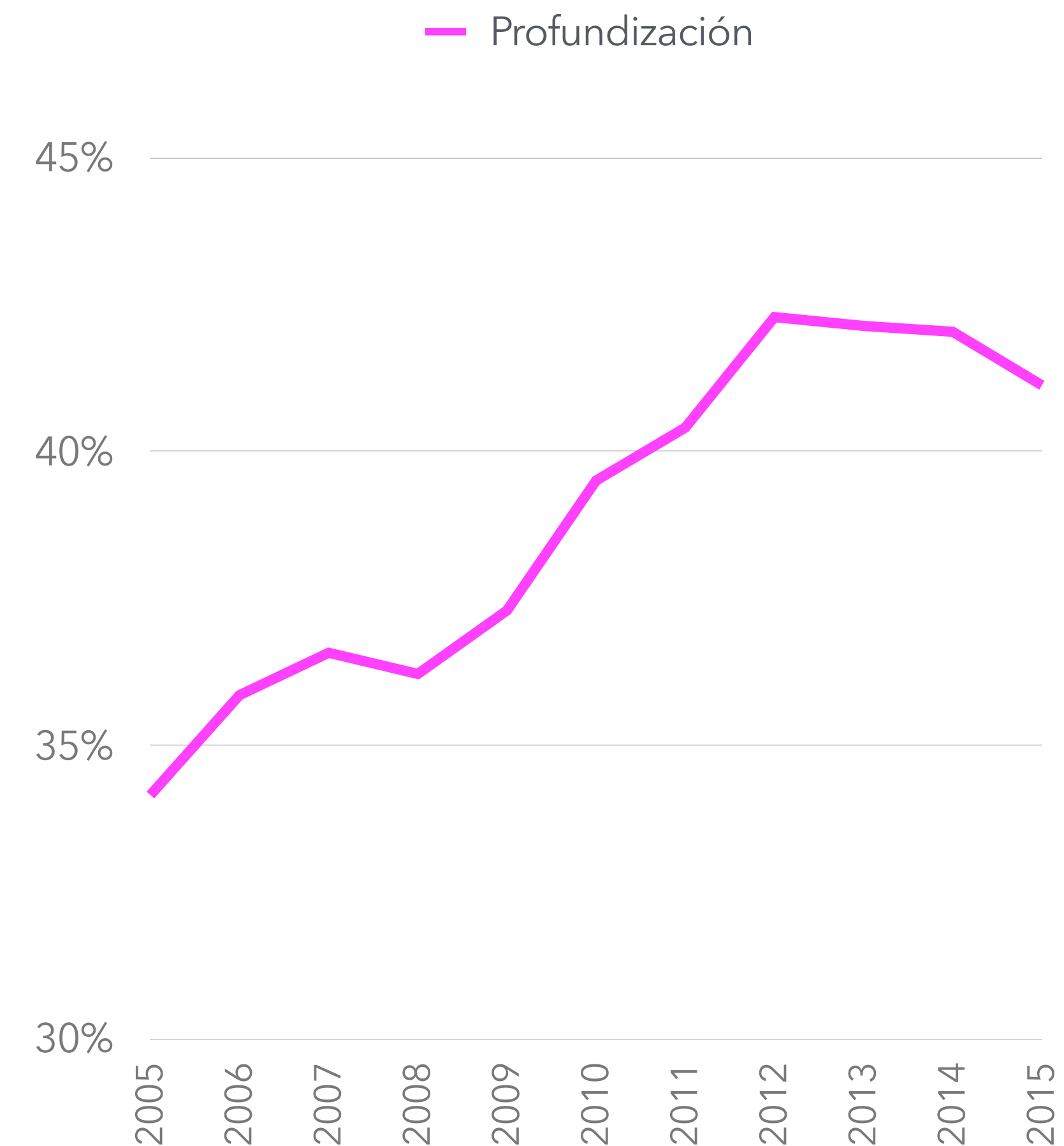
VARIACIÓN
(EN MONEDA LOCAL, REAL)

	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	↑	↑

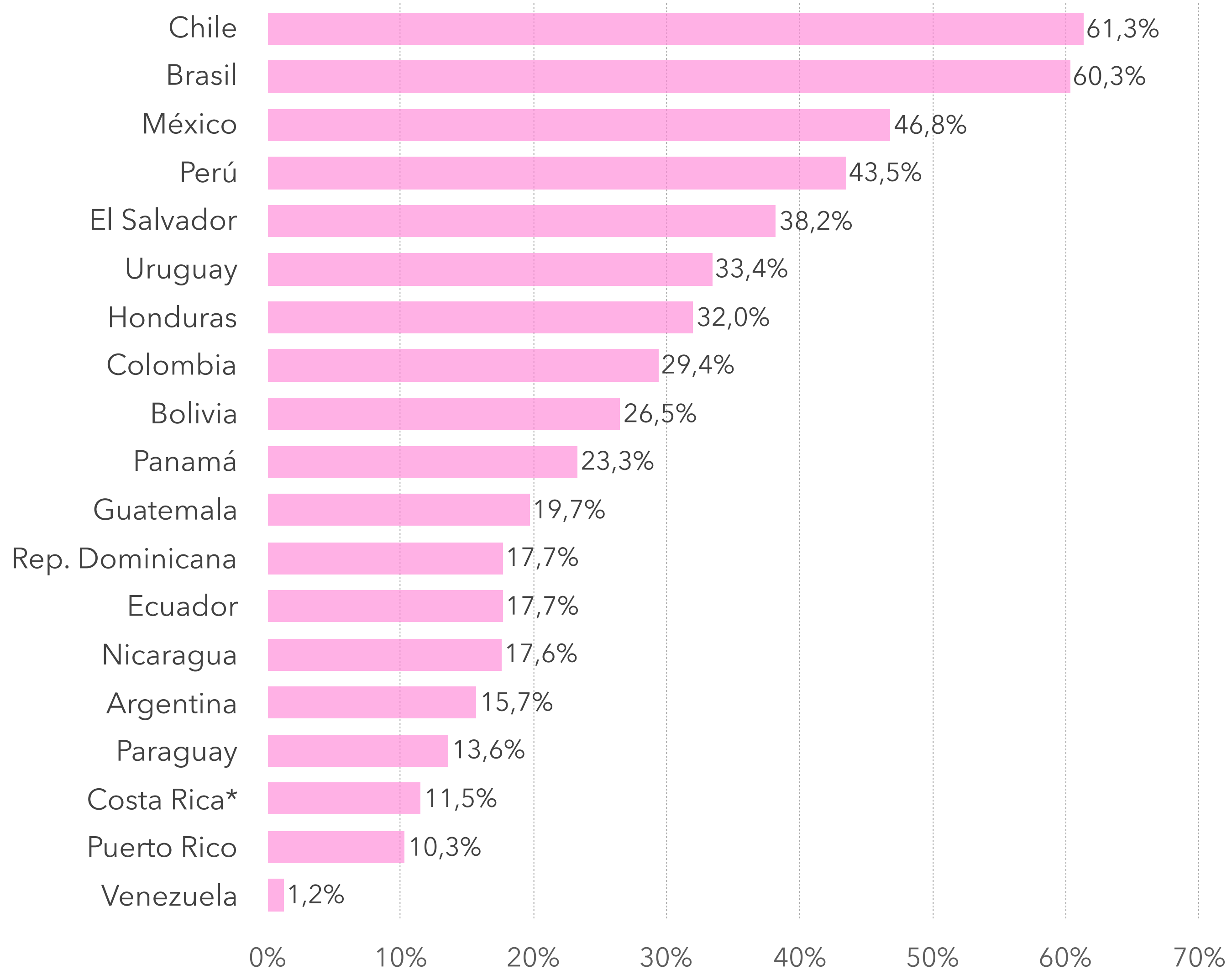
PROFUNDIZACIÓN, PRIMAS VIDA / PRIMAS TOTALES (%)



PROMEDIO AMÉRICA LATINA (%)



PROFUNDIZACIÓN, PRIMAS VIDA / PRIMAS TOTALES (%)



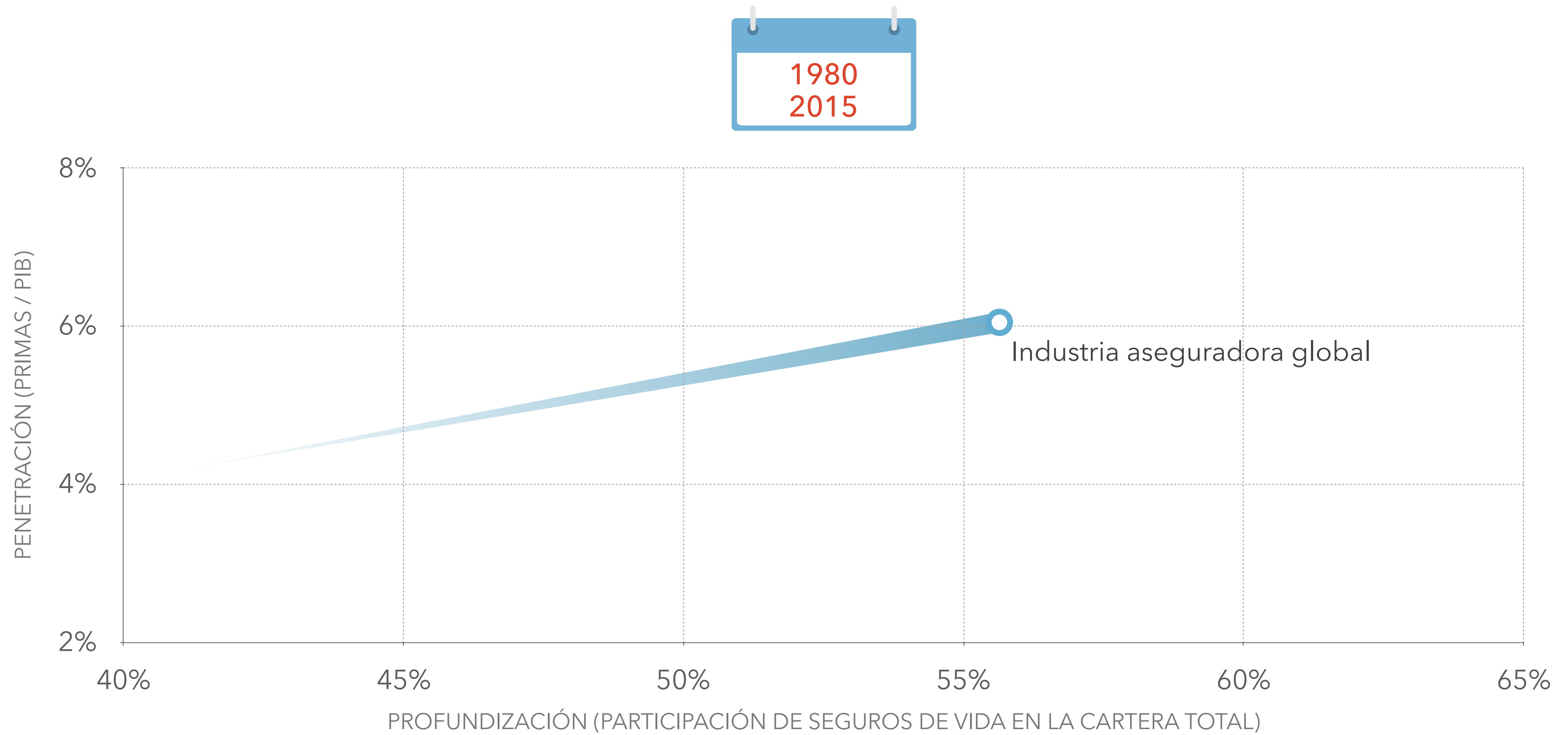
VARIACIÓN (%)

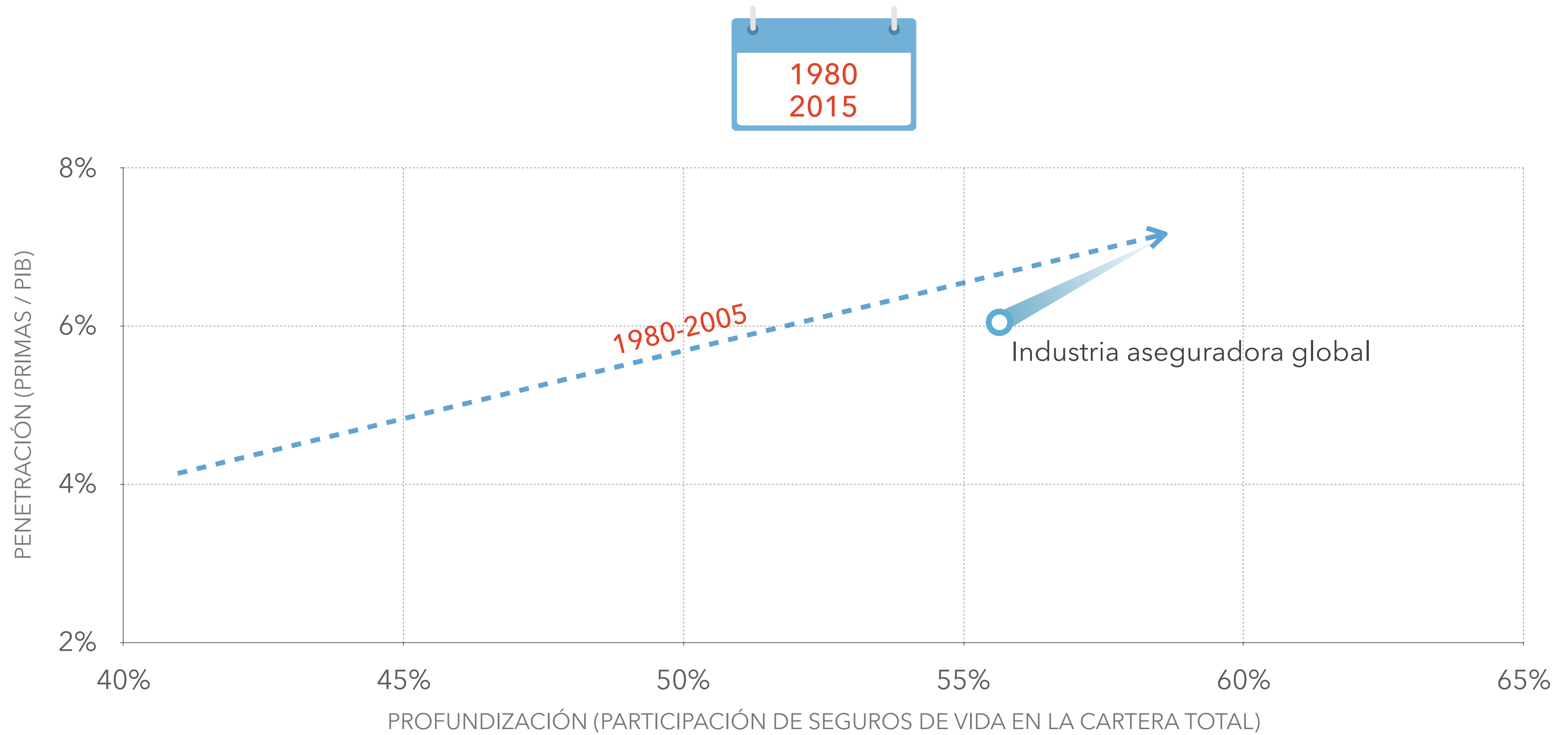


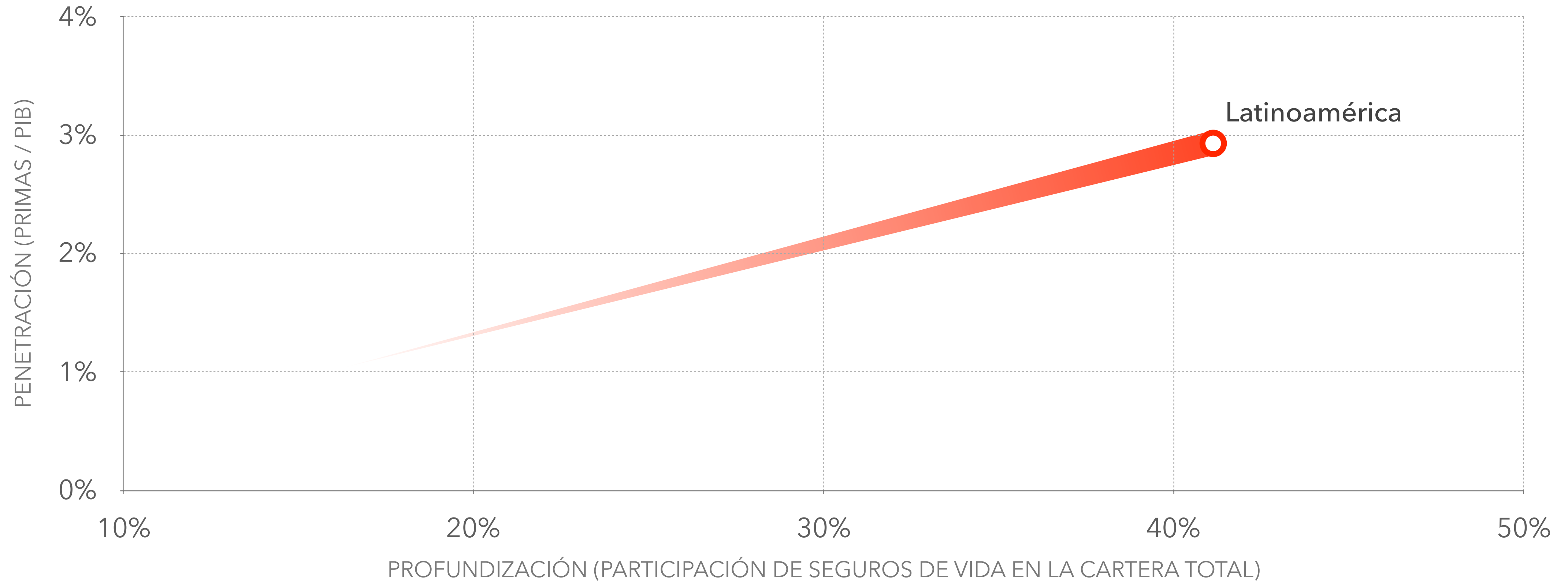
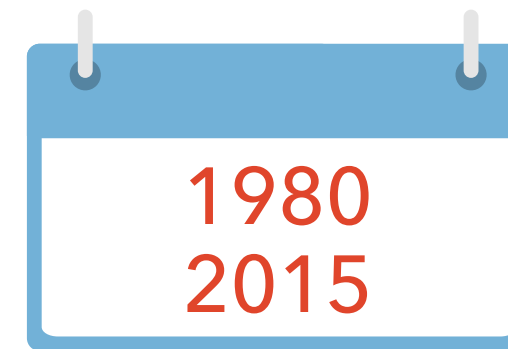
GEOGRAFÍA DE LOS CAMBIOS EN LA PROFUNDIZACIÓN 2014-2015

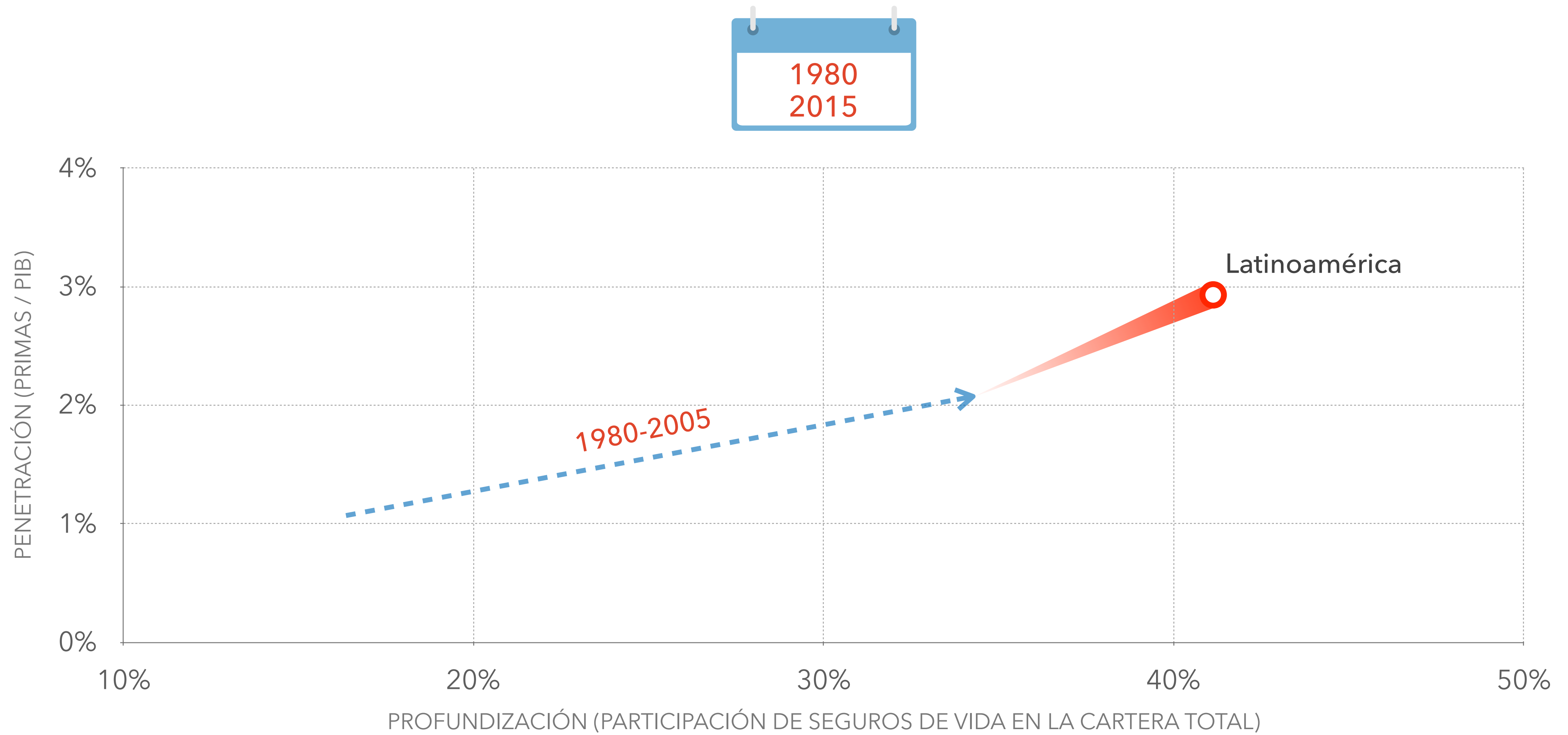


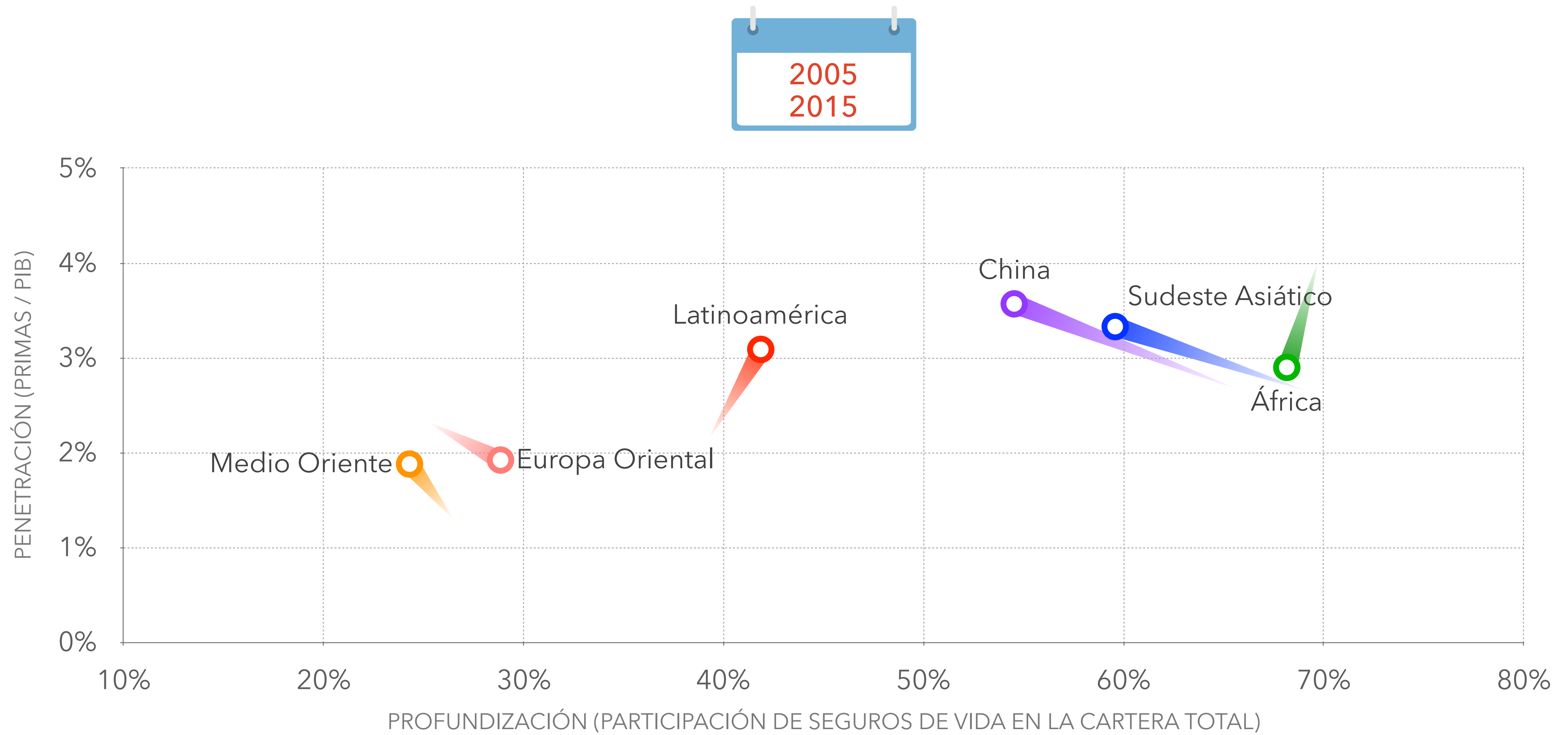
	VARIACIÓN (%)	
	2005-15	2014-15
Brasil	↑	↑
México	↑	↓
Argentina	↓	↓
Puerto Rico	↑	↓
Chile	↓	↑
Colombia	↑	↓
Venezuela	↓	↓
Perú	↑	↓
Ecuador	↑	↑
Panamá	↓	↑
Uruguay	↑	↑
Costa Rica*	↑	↓
Rep. Dominicana	↑	↑
Guatemala	↑	↓
El Salvador	↑	↓
Bolivia	↑	↑
Honduras	↑	↑
Paraguay	↑	↑
Nicaragua	↑	↓

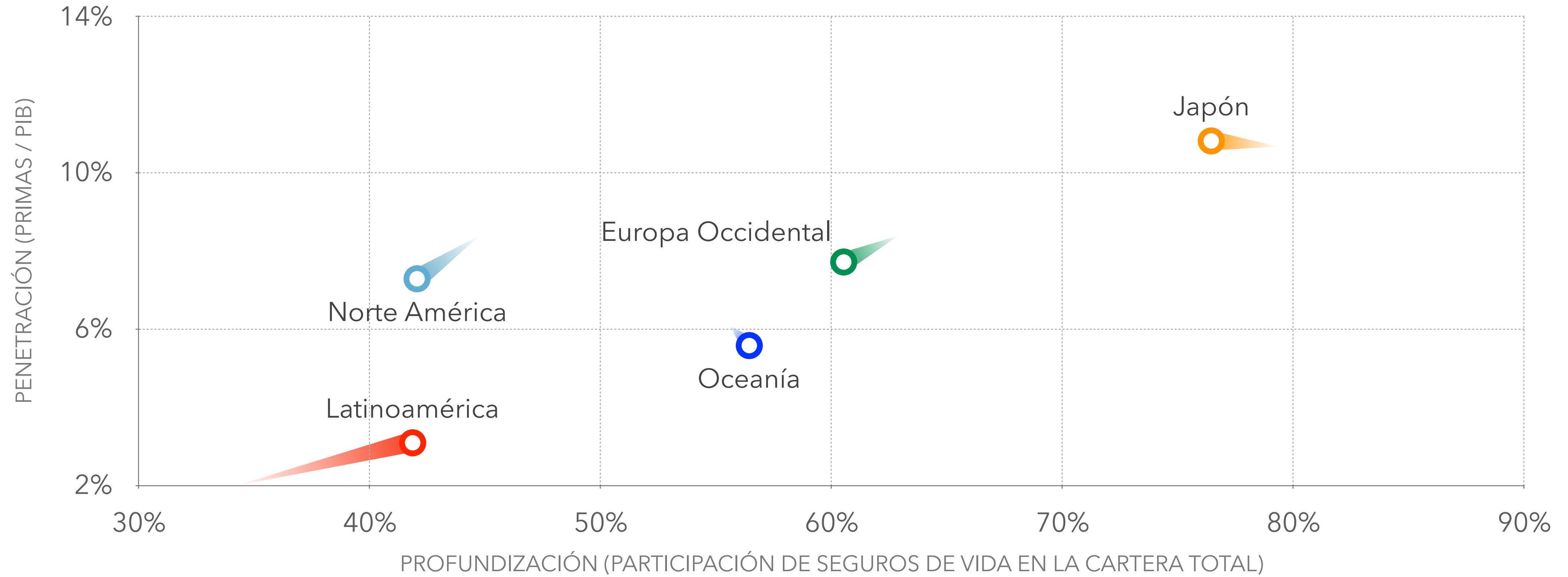
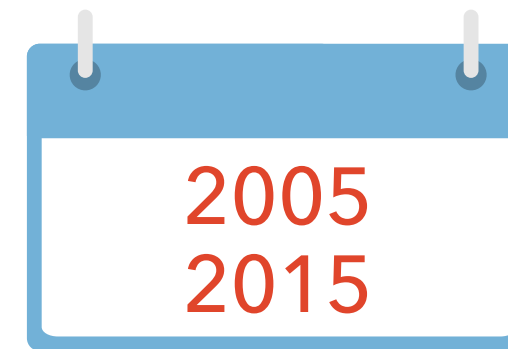


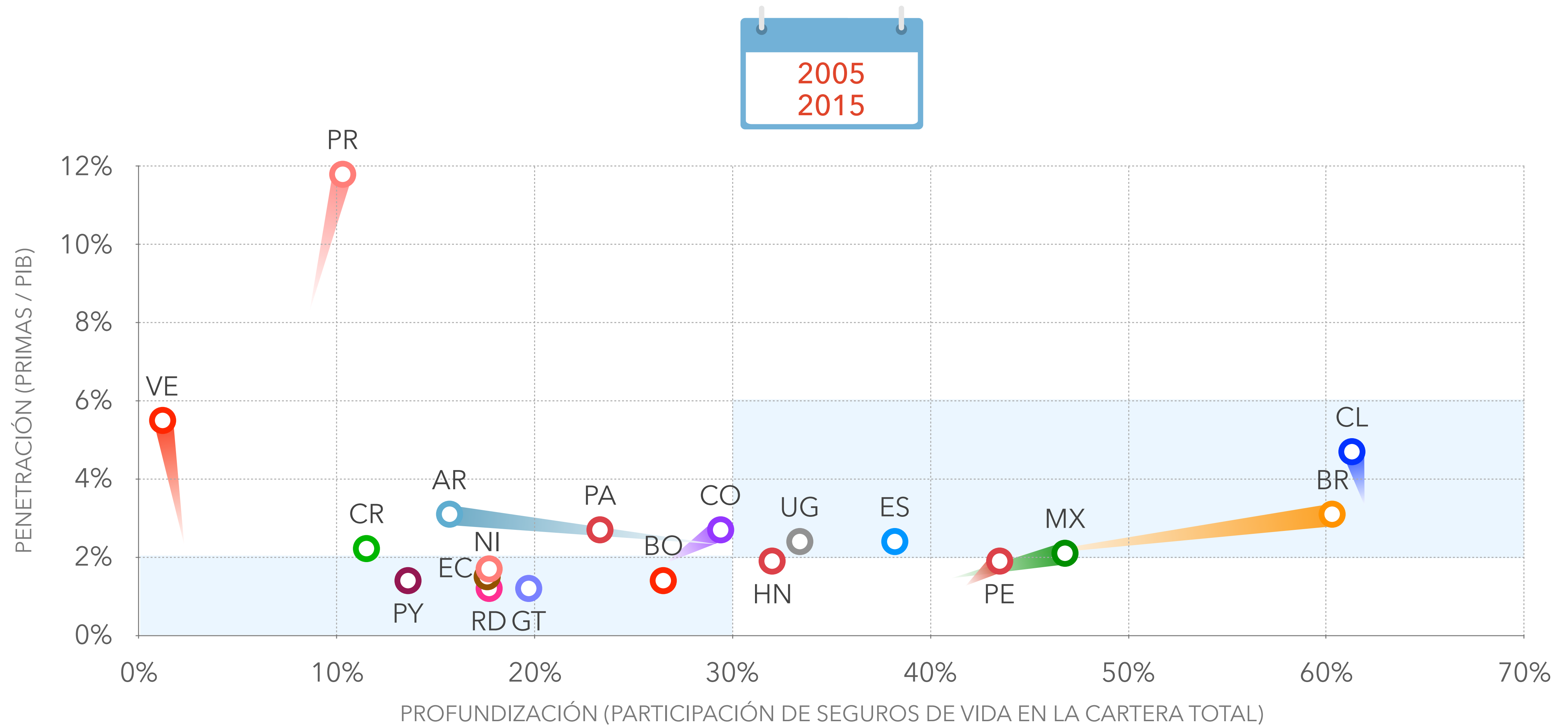














1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización
y rentabilidad

4

Tendencias
estructurales

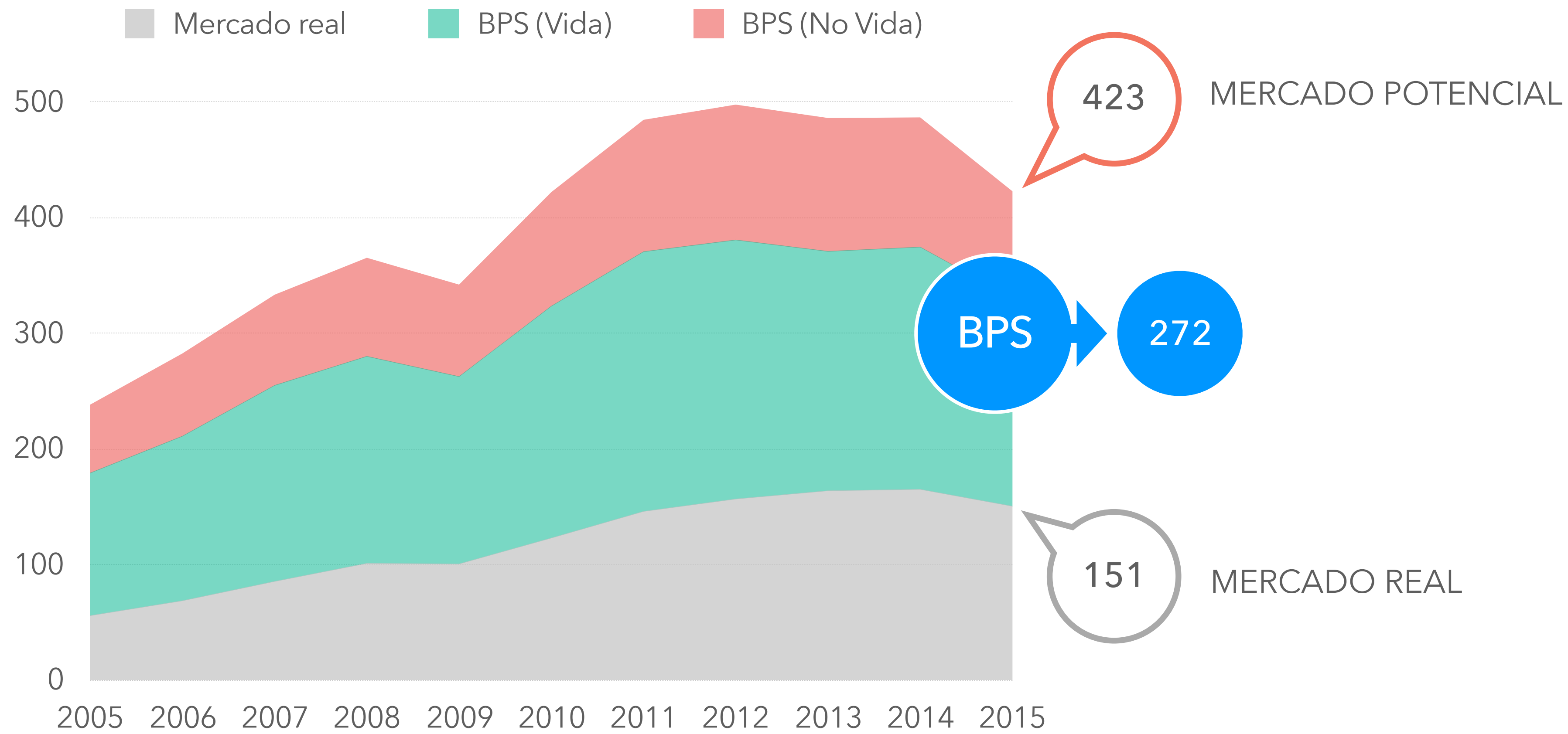
5

Brecha de
Protección del
Seguro

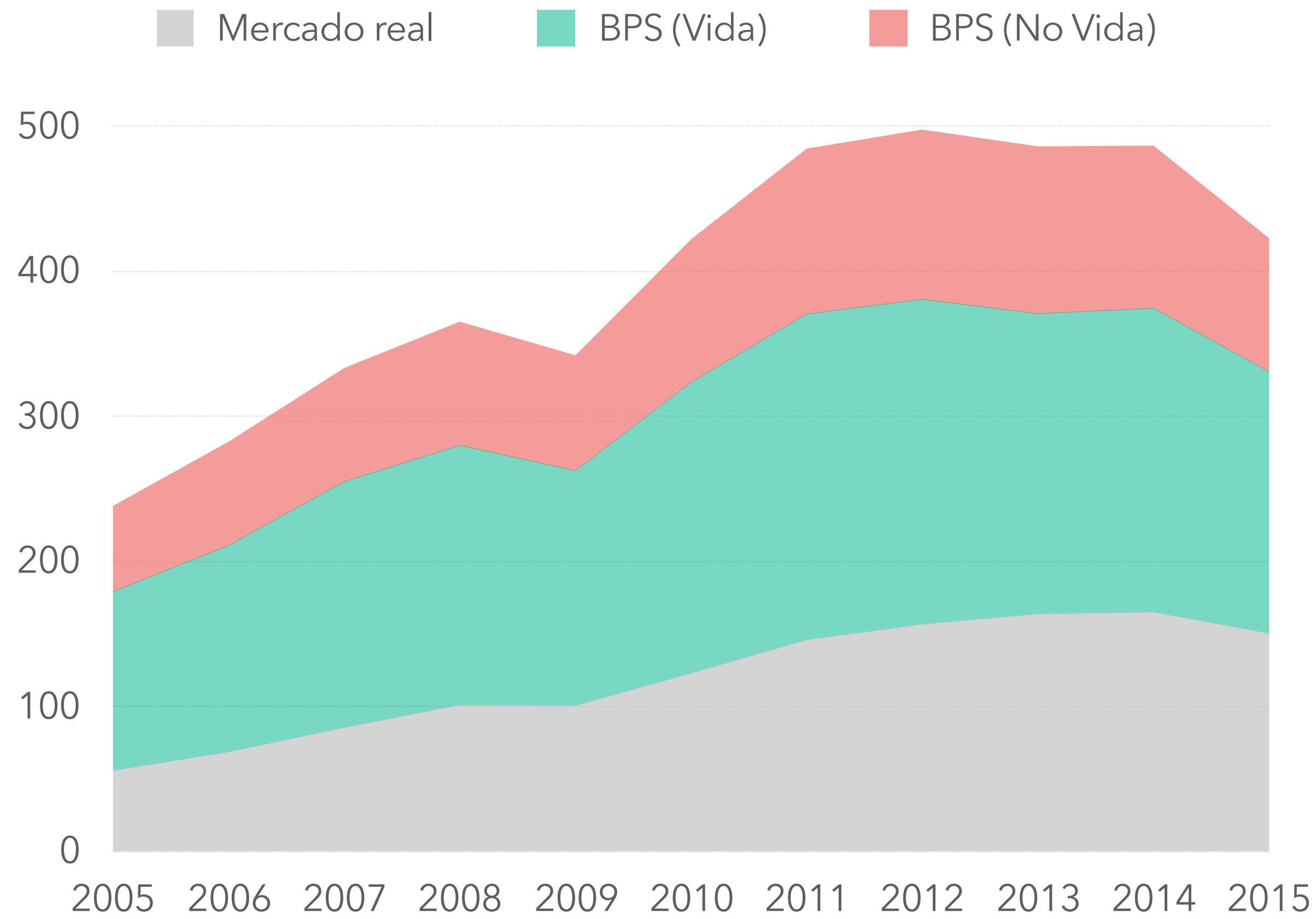
6

Conclusiones

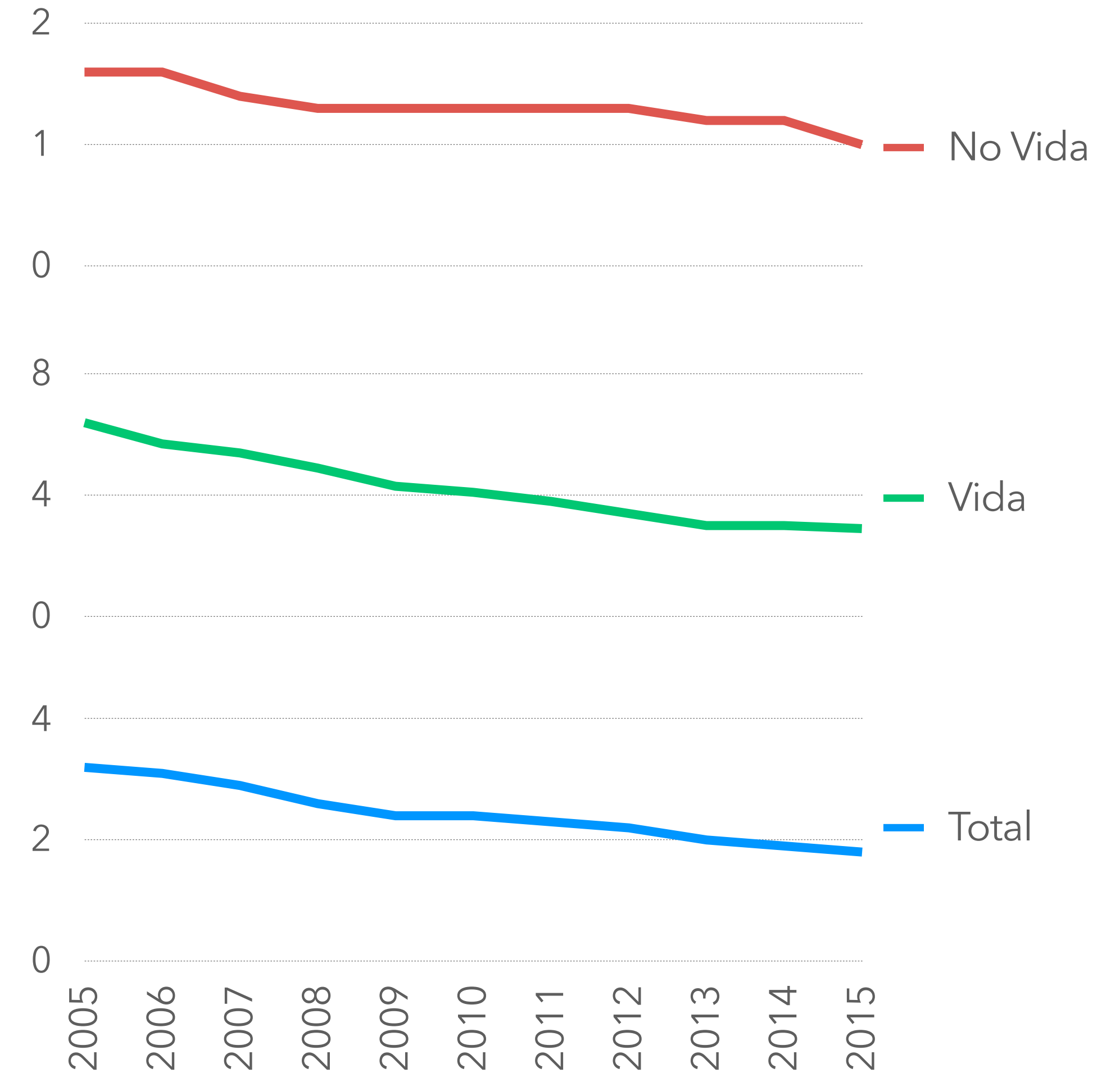
EN MILLARDOS DE USD, NOMINAL (%)



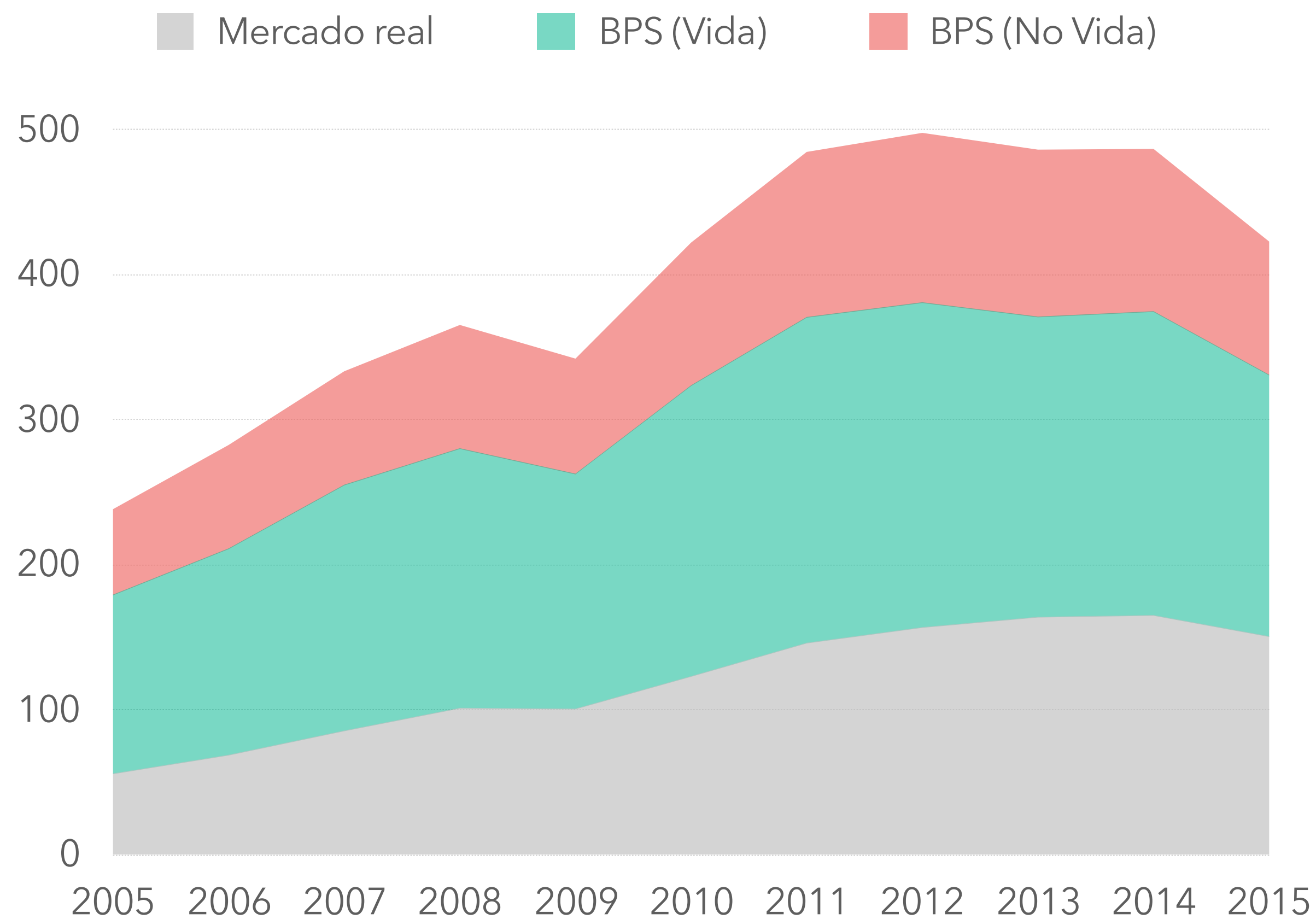
EN MILLARDOS DE USD, NOMINAL (%)



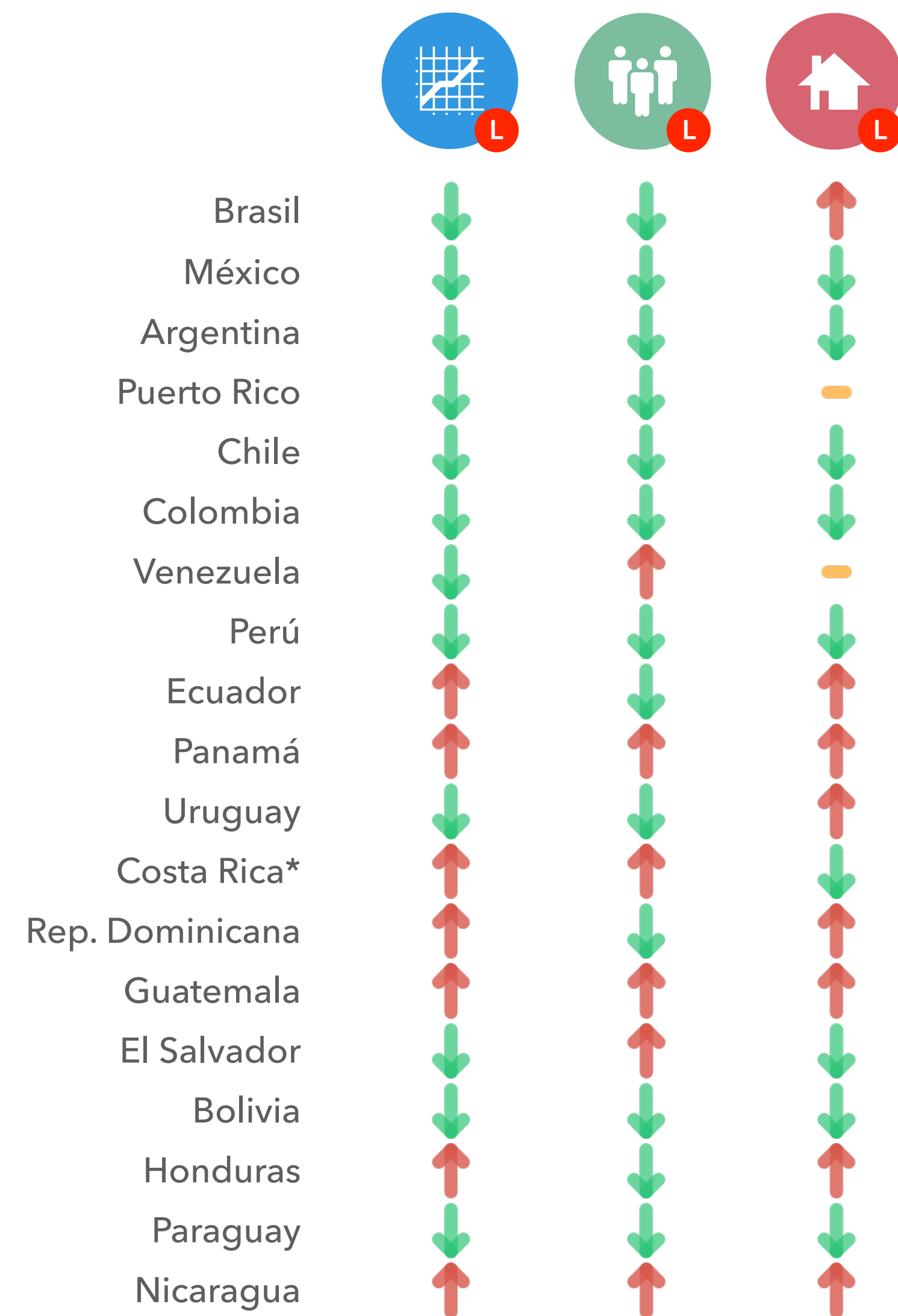
LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL EN USD (2005-2015)



EN MILLARDOS DE USD, NOMINAL (%)



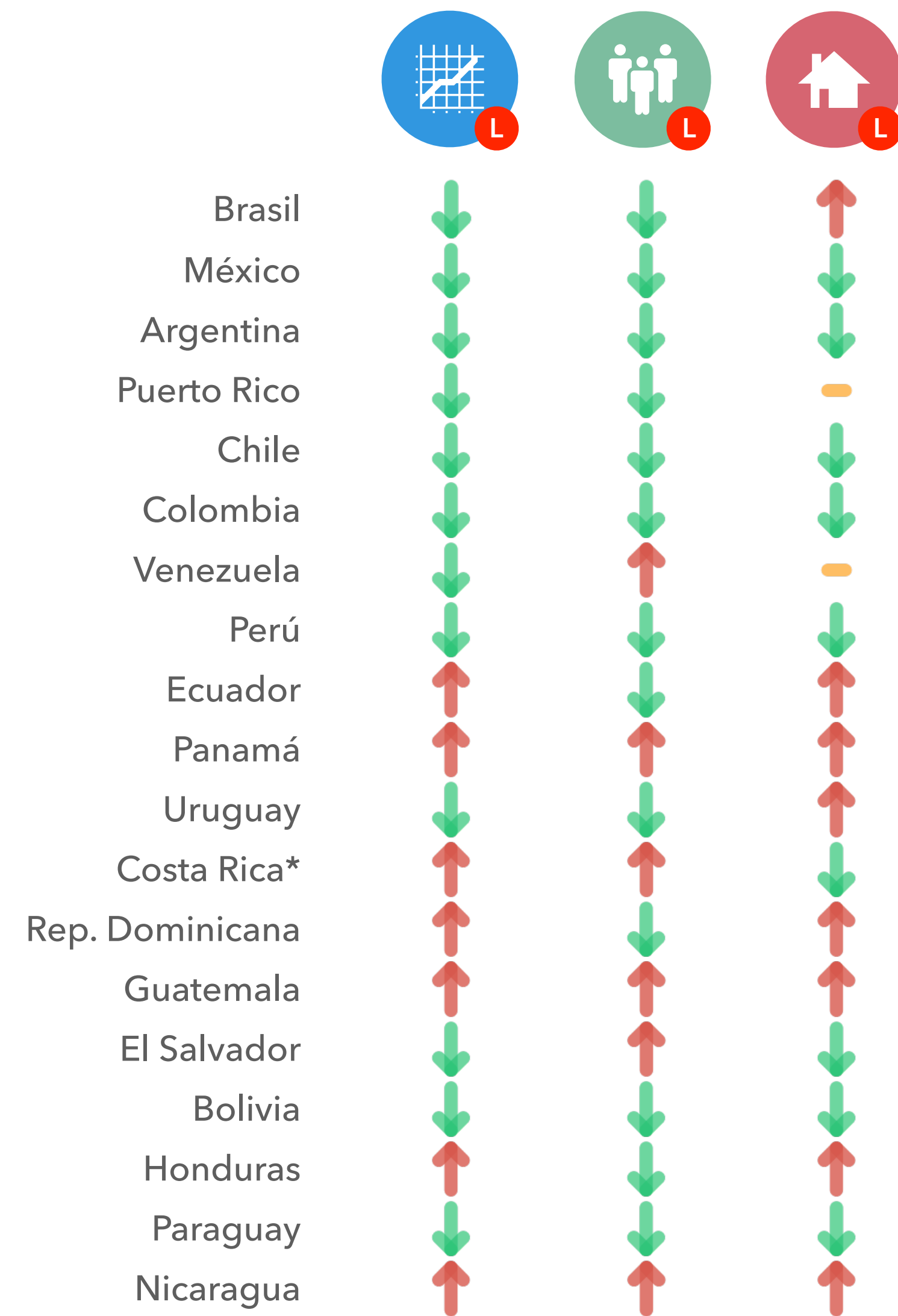
LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL
EN MONEDA LOCAL (2014-2015)



GEOGRAFÍA DE LOS CAMBIOS EN LA BPS 2014-2015



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





1

Primas

2

Crecimiento

3

Capitalización y rentabilidad

4

Tendencias estructurales

5

Brecha de Protección del Seguro

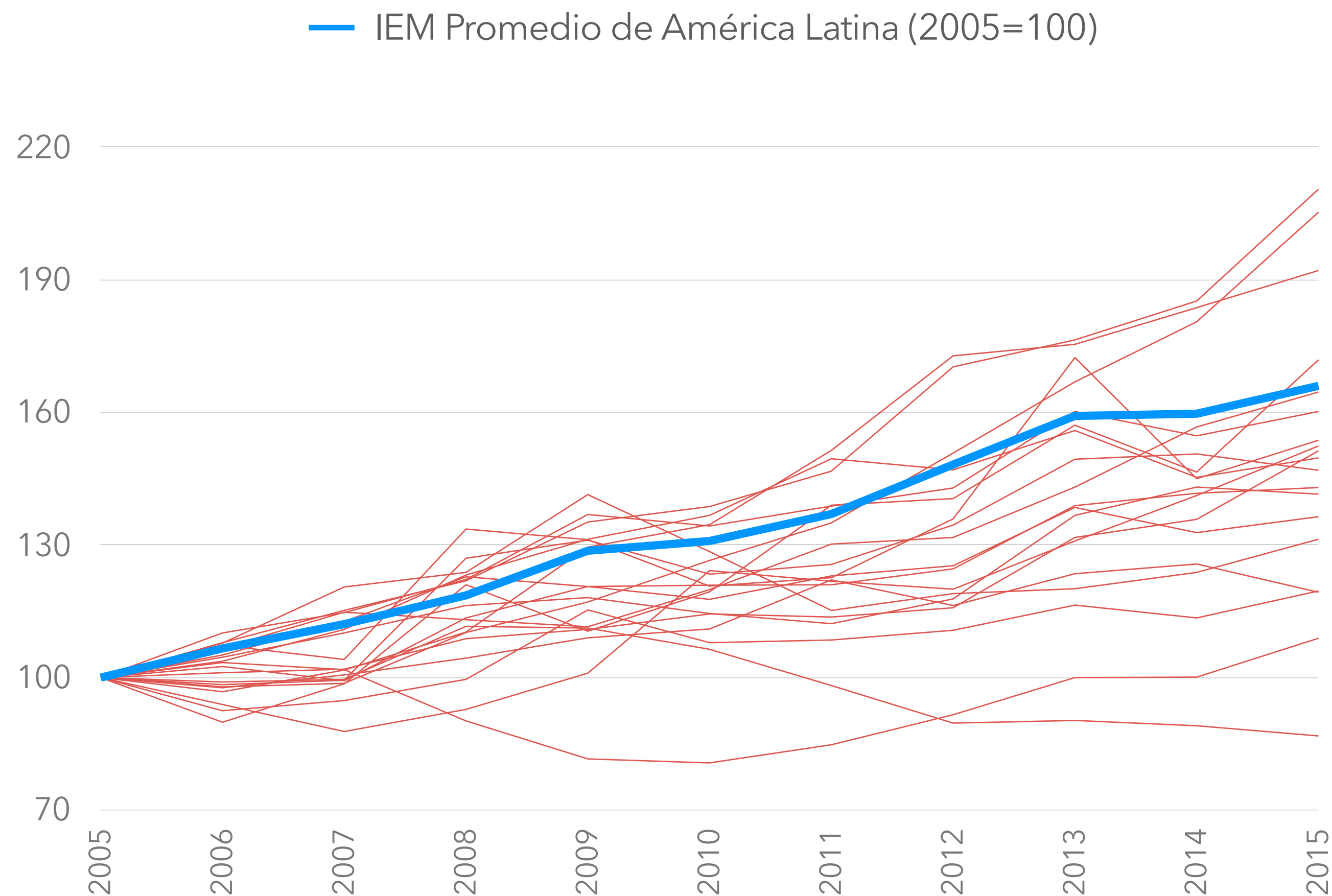
6

Conclusiones

ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO (IEM)

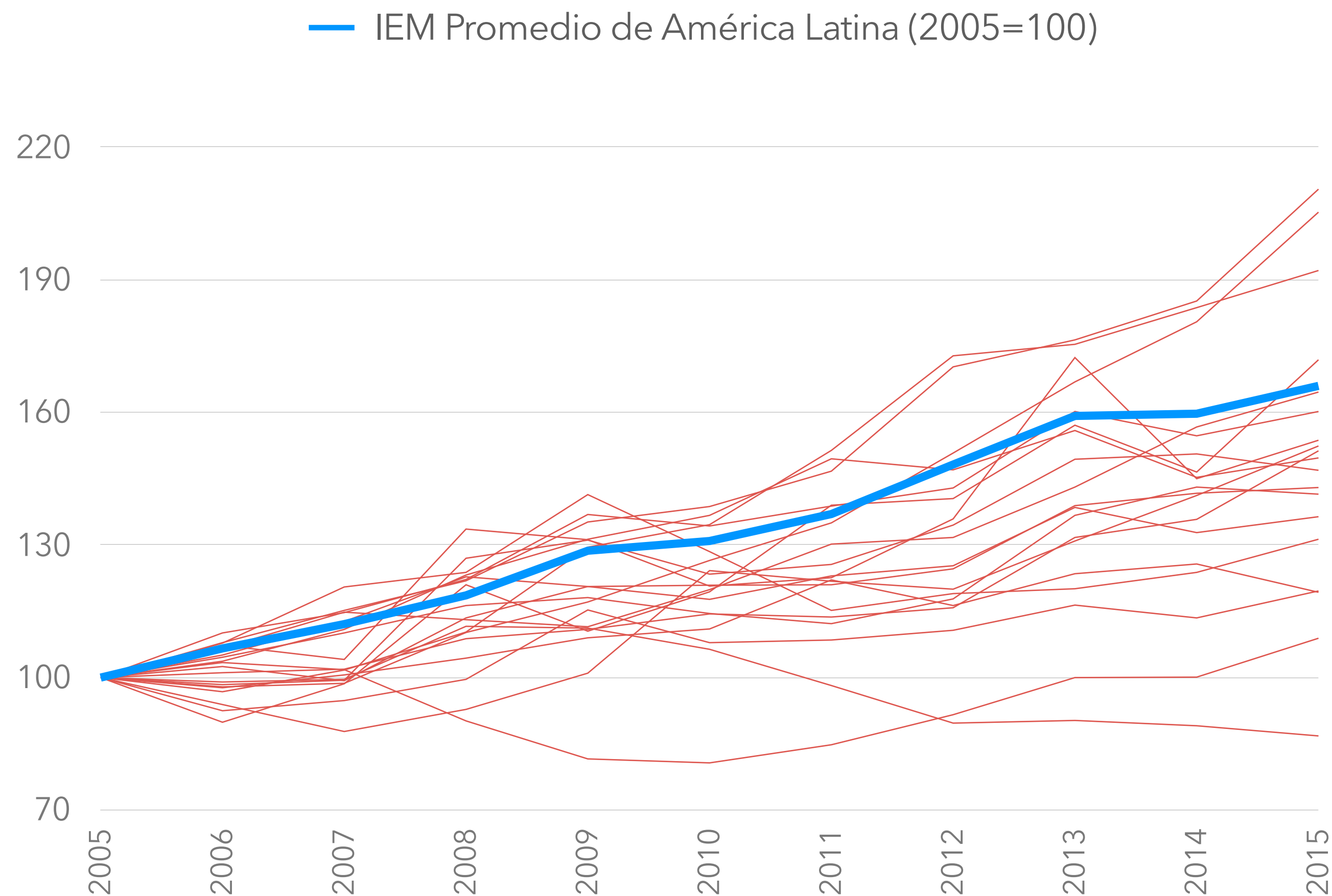
ÍNDICE COMPUESTO:

- Penetración
- Profundización
- BPS como múltiplo del mercado real
- BPS de los seguros de vida como múltiplo del mercado relativo



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	↑	↓



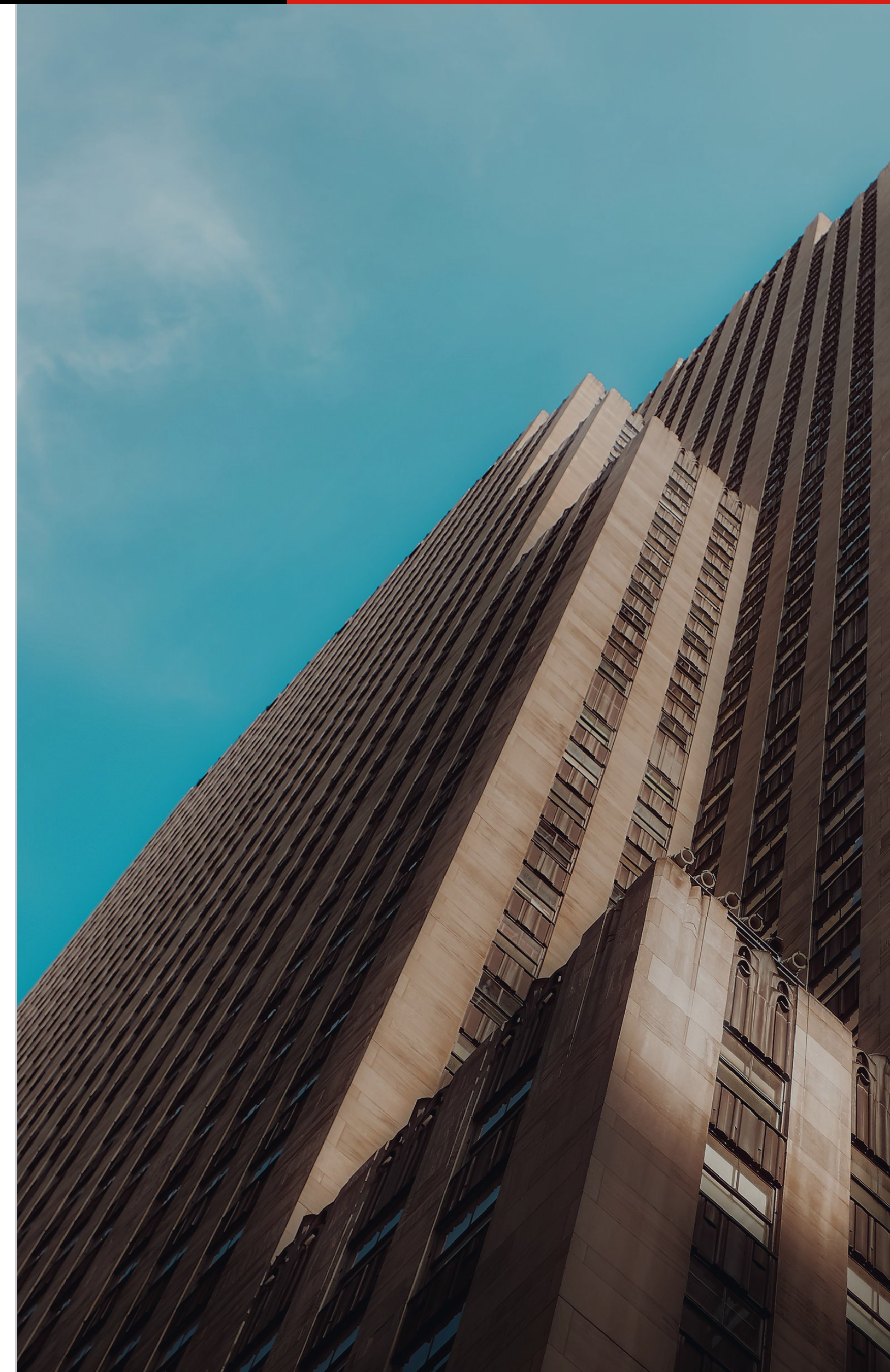
ÍNDICE DE EVOLUCIÓN DEL MERCADO (IEM)

GEOGRAFÍA DEL AUMENTO DEL IEM EN 2015

	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.



 **MAPFRE**