

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018



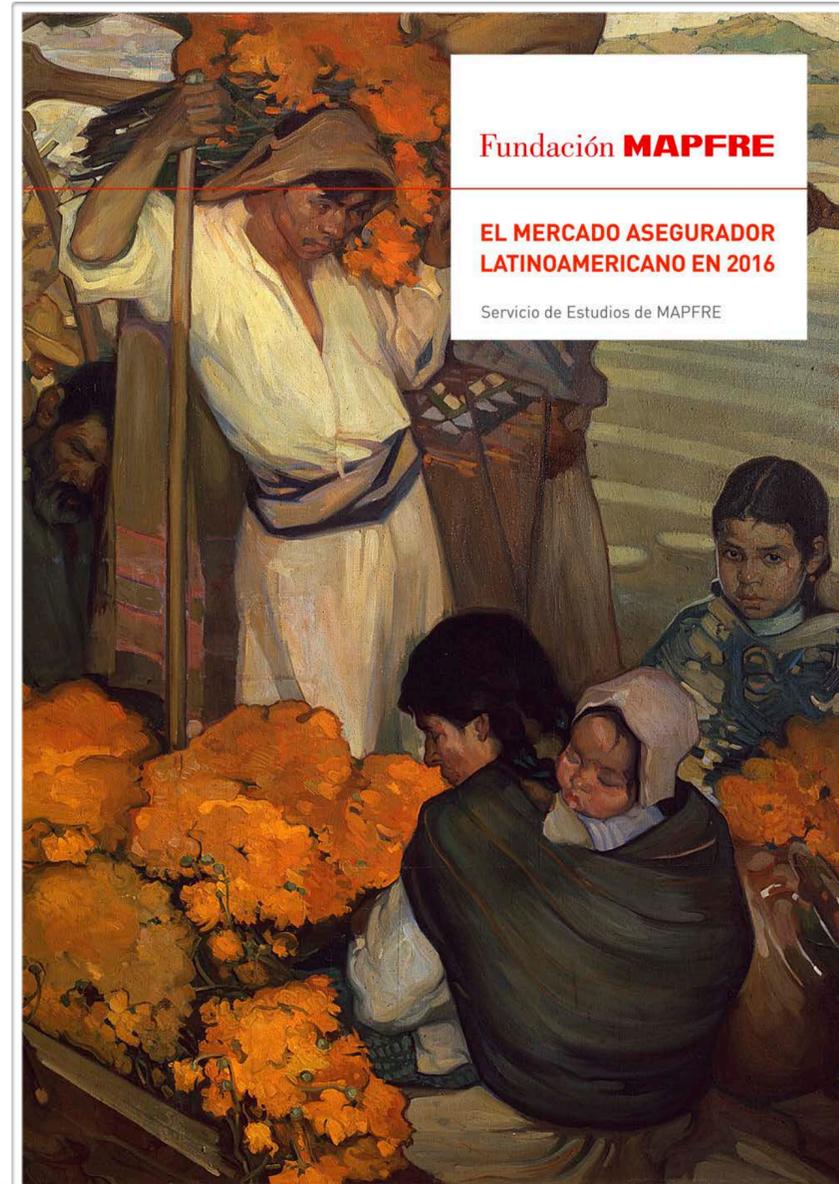
MAPFRE | SERVICIO DE ESTUDIOS

Manuel Aguilera
Director General
del Servicio de Estudios del Grupo MAPFRE

Ciudad de México, 26 de septiembre de 2019.



2015



2016



2017



2018



Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, 2019.

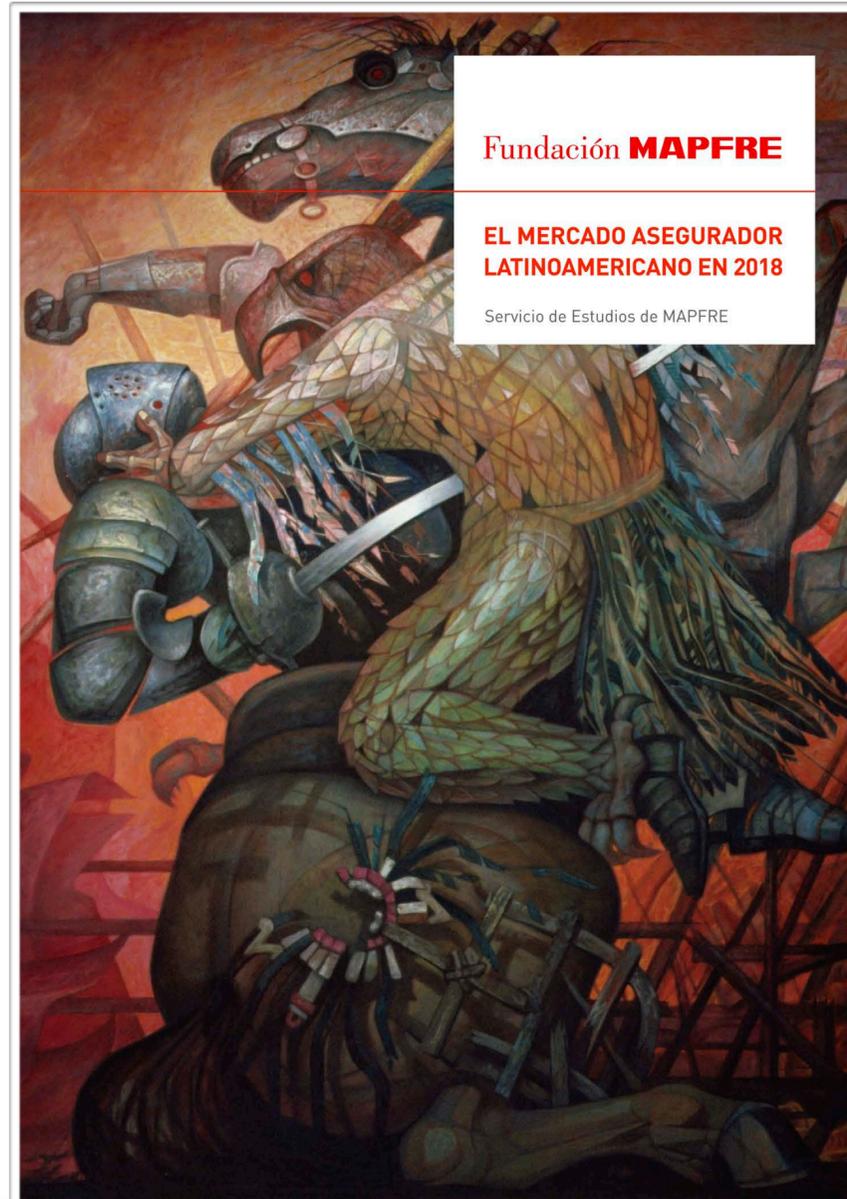


Contenido del informe

Resumen ejecutivo

1. Contexto económico y demográfico
2. El mercado asegurador latinoamericano en 2018
3. Los mercados aseguradores latinoamericanos: análisis por país
 - 3.1 América del Norte, Centroamérica y el Caribe
 - 3.2. América del Sur

Apéndice estadístico



Presentación

Contexto económico y demográfico | 1

Desempeño del mercado | 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3



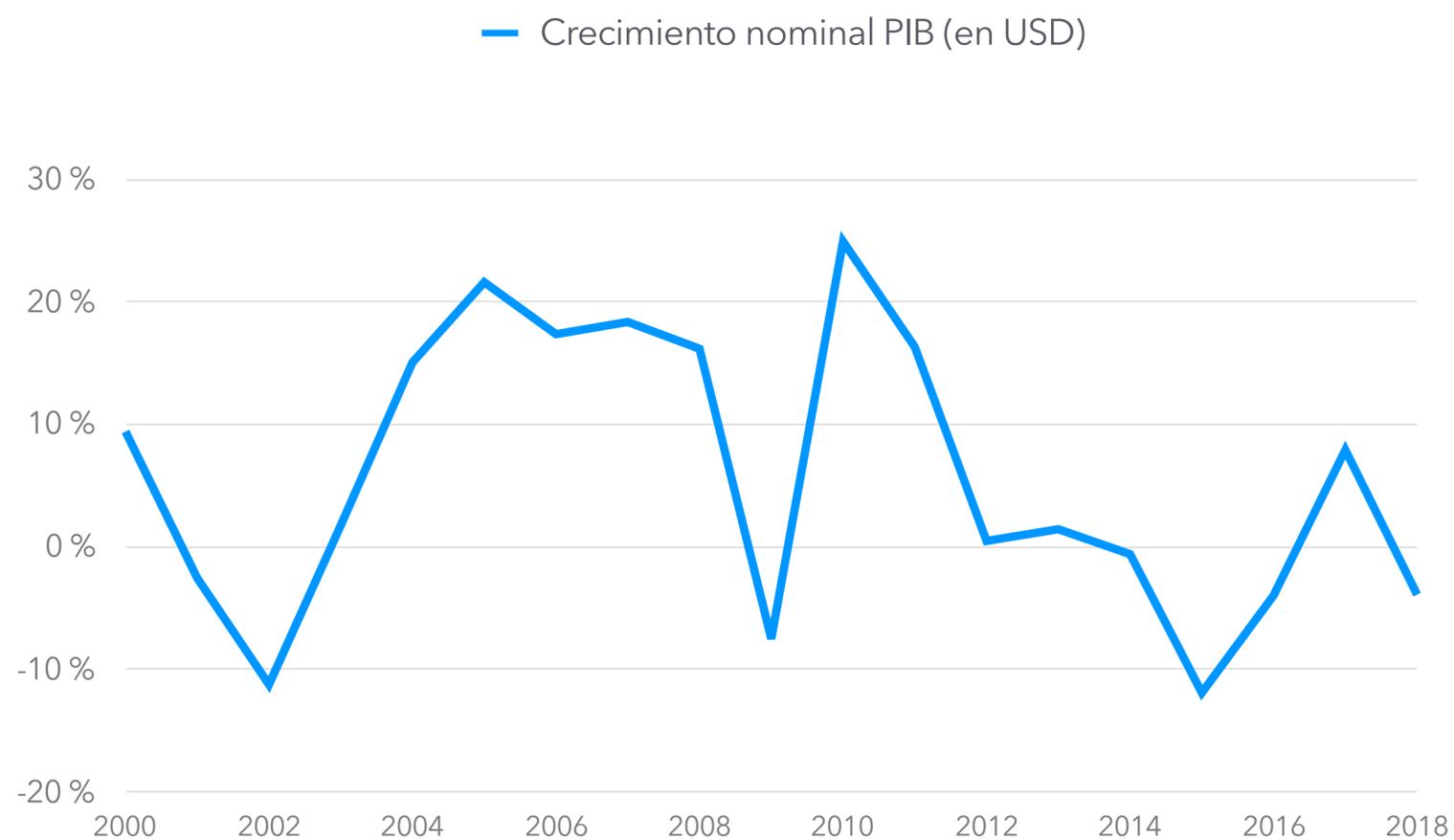
Presentación

Contexto económico y demográfico | 1

| 2

| 3

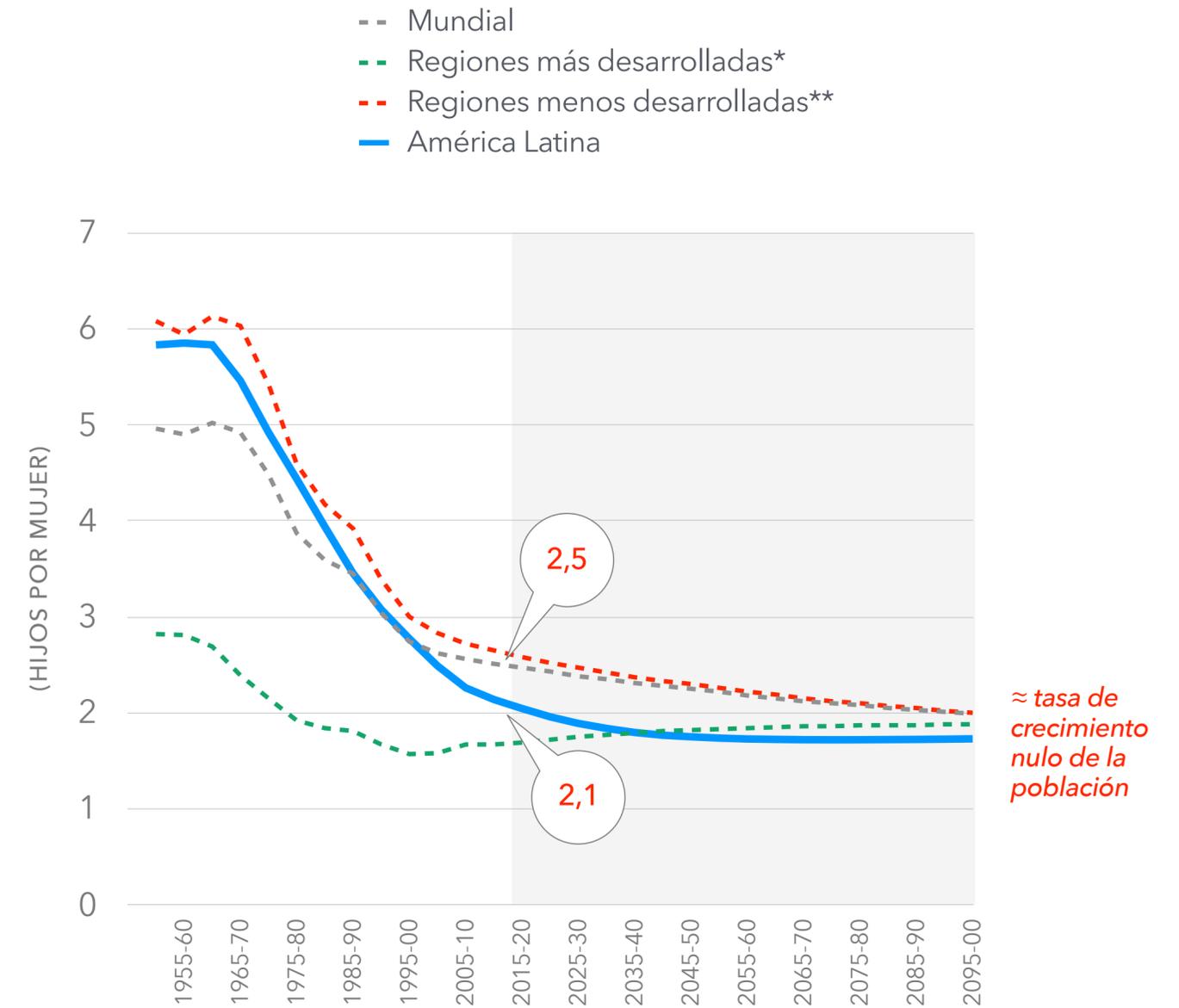
CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA LATINOAMERICANA



- La **economía latinoamericana se desaceleró visiblemente en 2018**, como resultado de:
 - La escalada de **tensiones comerciales** al nivel de la economía global.
 - La volatilidad del **precio de las materias primas** (que deterioró términos de intercambio).
 - El empeoramiento de las **condiciones financieras** como resultado de la normalización monetaria iniciada por la Reserva Federal de Estados Unidos.
- La ralentización económica vivida por América Latina en 2018, **ha impactado de forma negativa el desempeño del sector asegurador** en la región.
- Además, la caída en el crecimiento de la industria aseguradora en 2018 ha estado **muy relacionada con la depreciación de las monedas de varias de las economías de la región** (en especial, el peso argentino y el real brasileño).

- Por otra parte, los patrones poblacionales en América Latina siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - El aumento de la **esperanza de vida**.
- En conjunto, estos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Esto implica la necesidad de **enfatar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** para lidiar con los efectos de este proceso demográfico en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

TASA DE FERTILIDAD

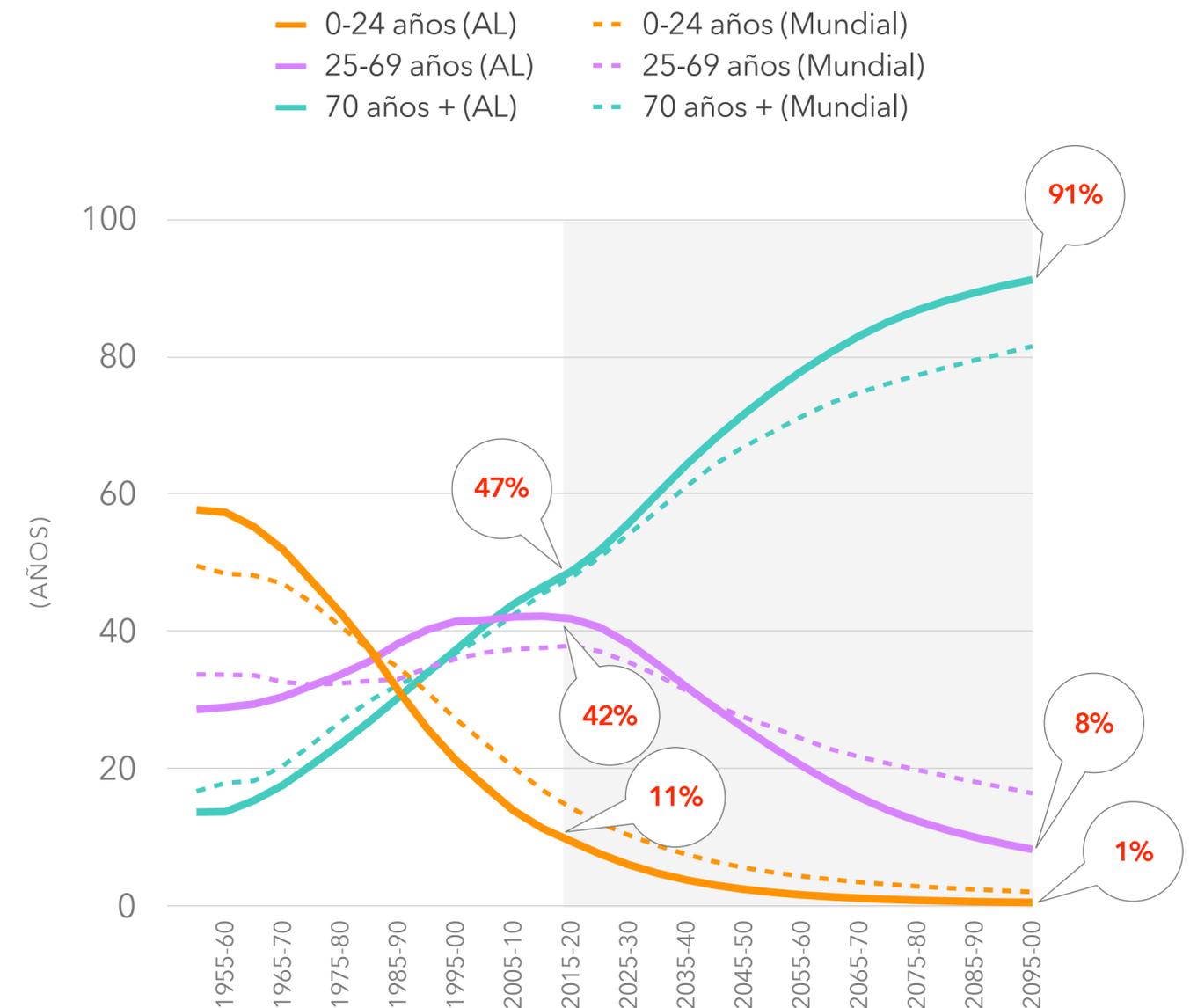


* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.

** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.

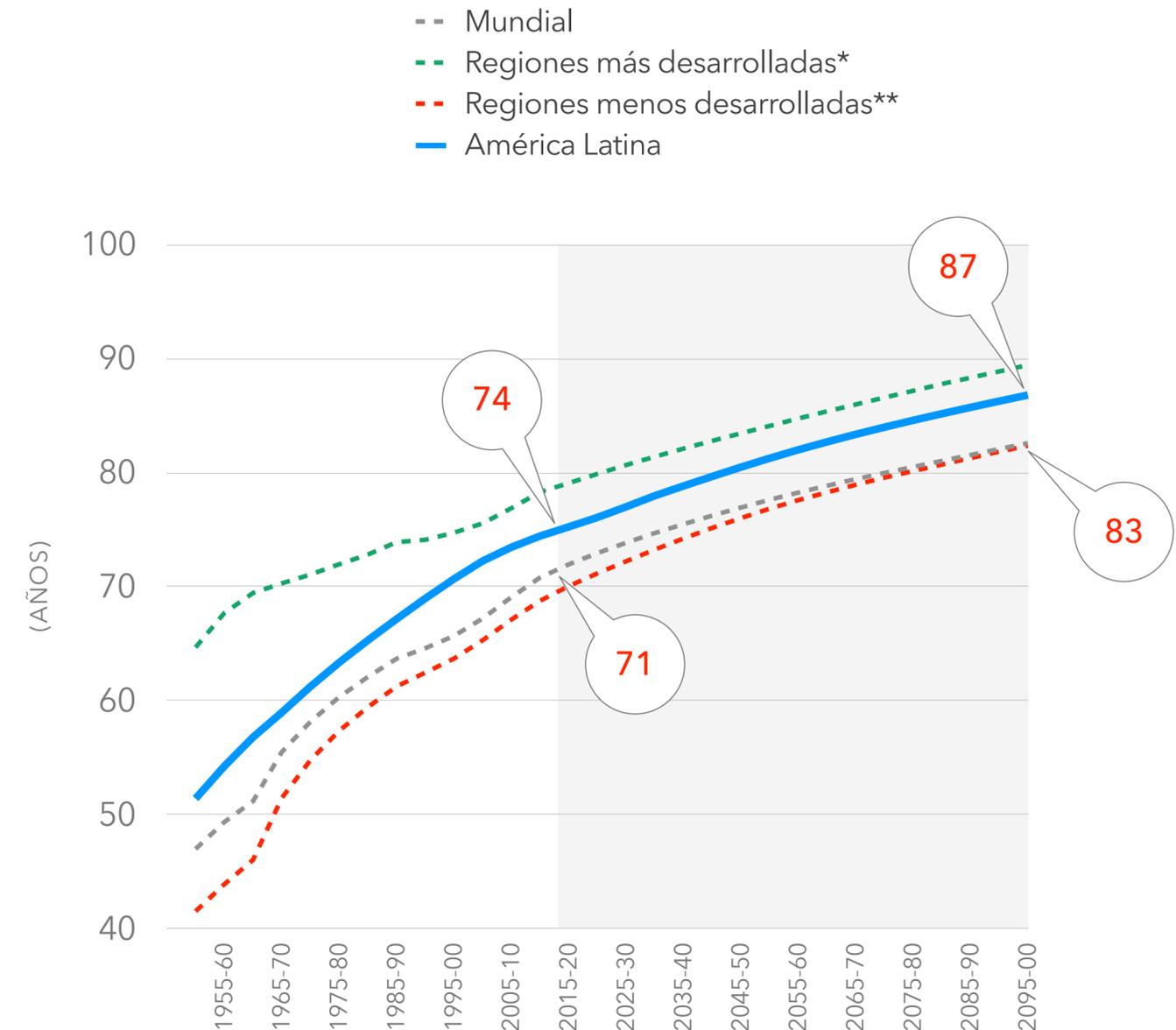
- Por otra parte, los patrones poblacionales en América Latina siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - El aumento de la **esperanza de vida**.
- En conjunto, estos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Esto implica la necesidad de **enfatar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** para lidiar con los efectos de este proceso demográfico en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

PORCENTAJE DE MUERTES POR GRUPOS DE EDAD



- Por otra parte, los patrones poblacionales en América Latina siguen mostrando el avance de un **proceso de transición demográfica** caracterizado por:
 - La reducción de las **tasas de fertilidad**.
 - La disminución de las **tasas de mortalidad**.
 - El aumento de la **esperanza de vida**.
- En conjunto, estos patrones demográficos ponen en evidencia el **proceso de envejecimiento poblacional en esta región del mundo**.
- Esto implica la necesidad de **enfatar en mecanismos de ahorro de medio y largo plazo** para lidiar con los efectos de este proceso demográfico en la dimensión de las pensiones y los sistemas de salud.

ESPERANZA DE VIDA AL NACER



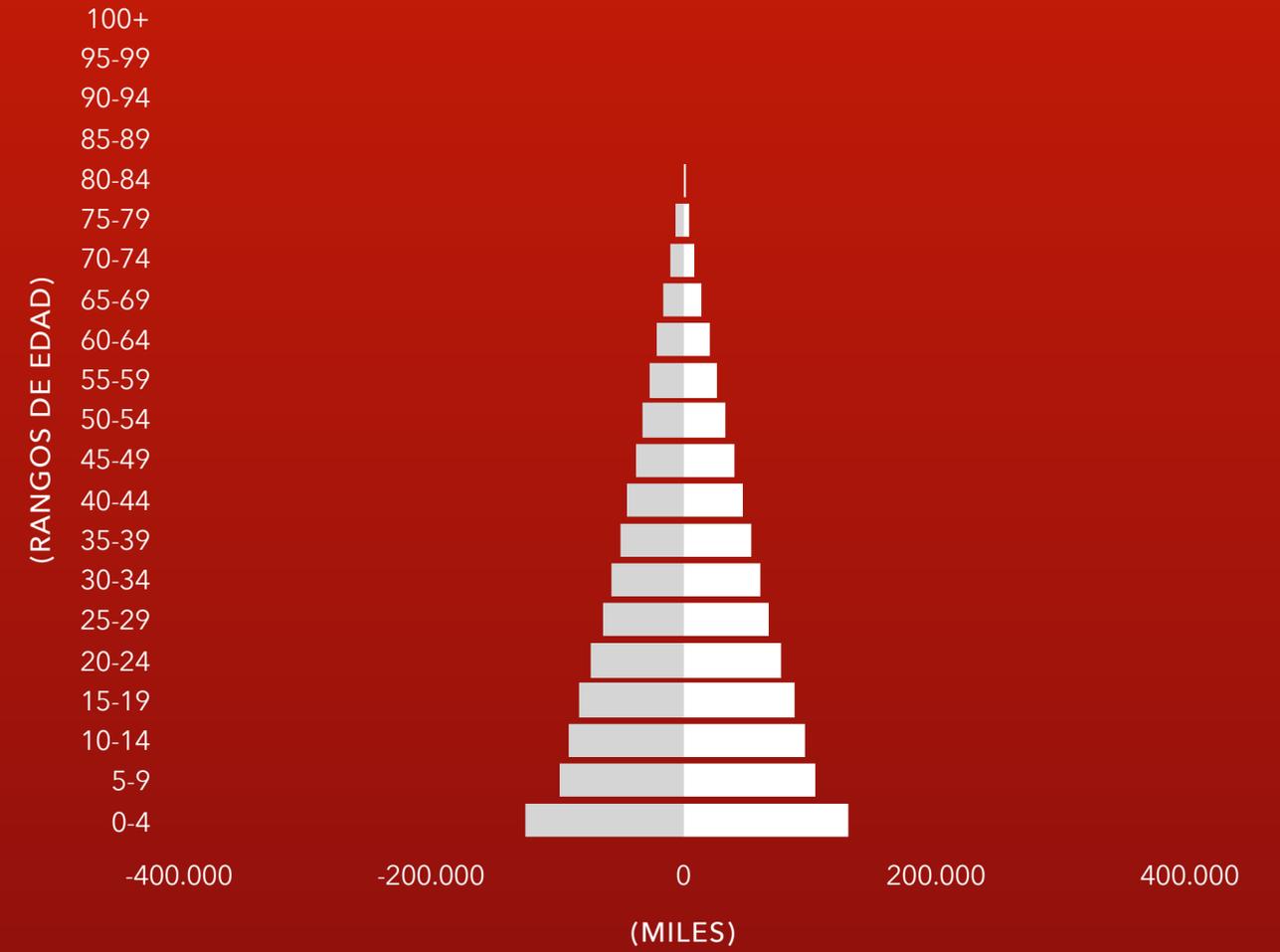
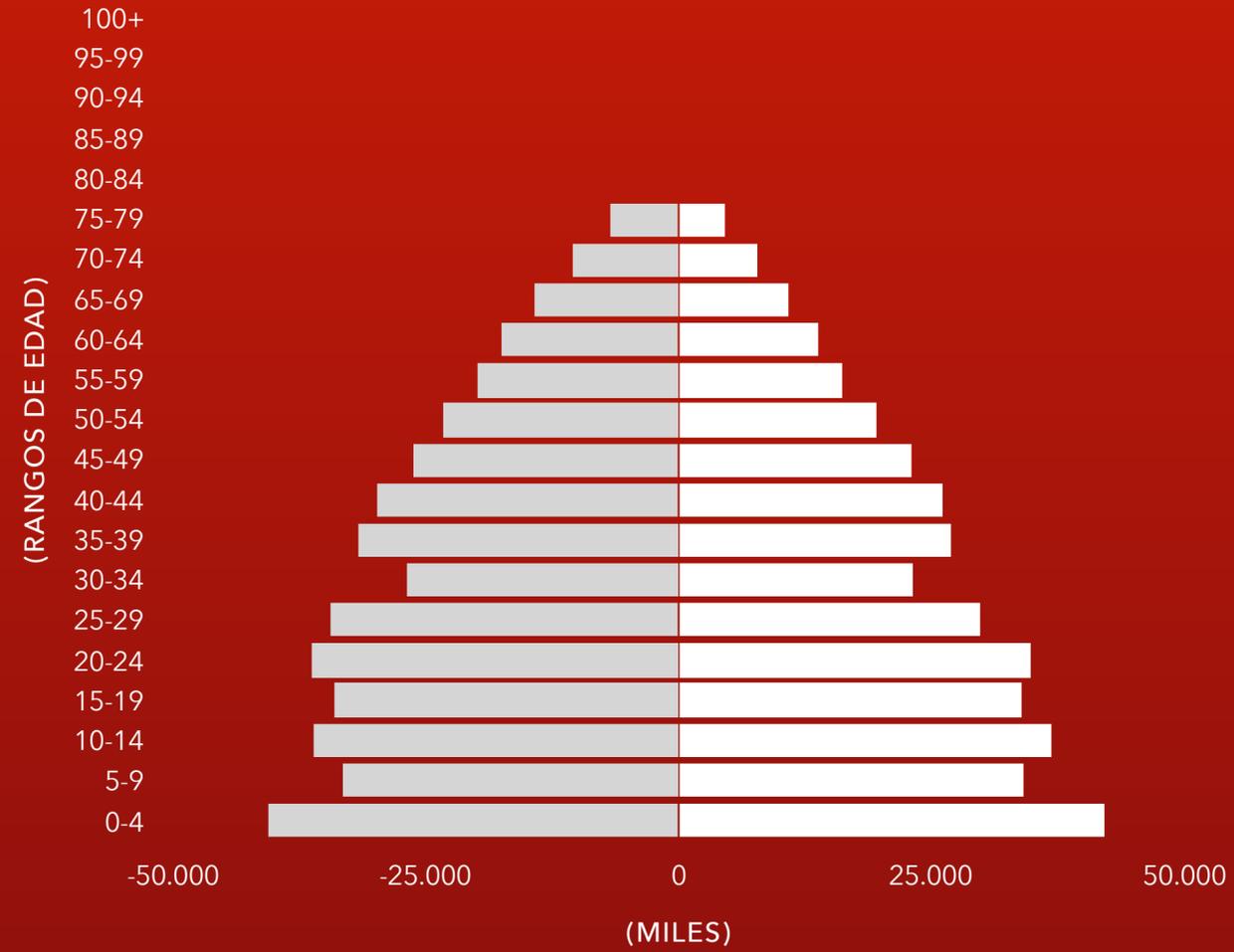
* Comprende Europa, Norteamérica, Australia, Nueva Zelanda y Japón.

** Comprende todas las regiones de África, Asia (excepto Japón), América Latina y el Caribe, Melanesia, Micronesia y Polinesia.

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

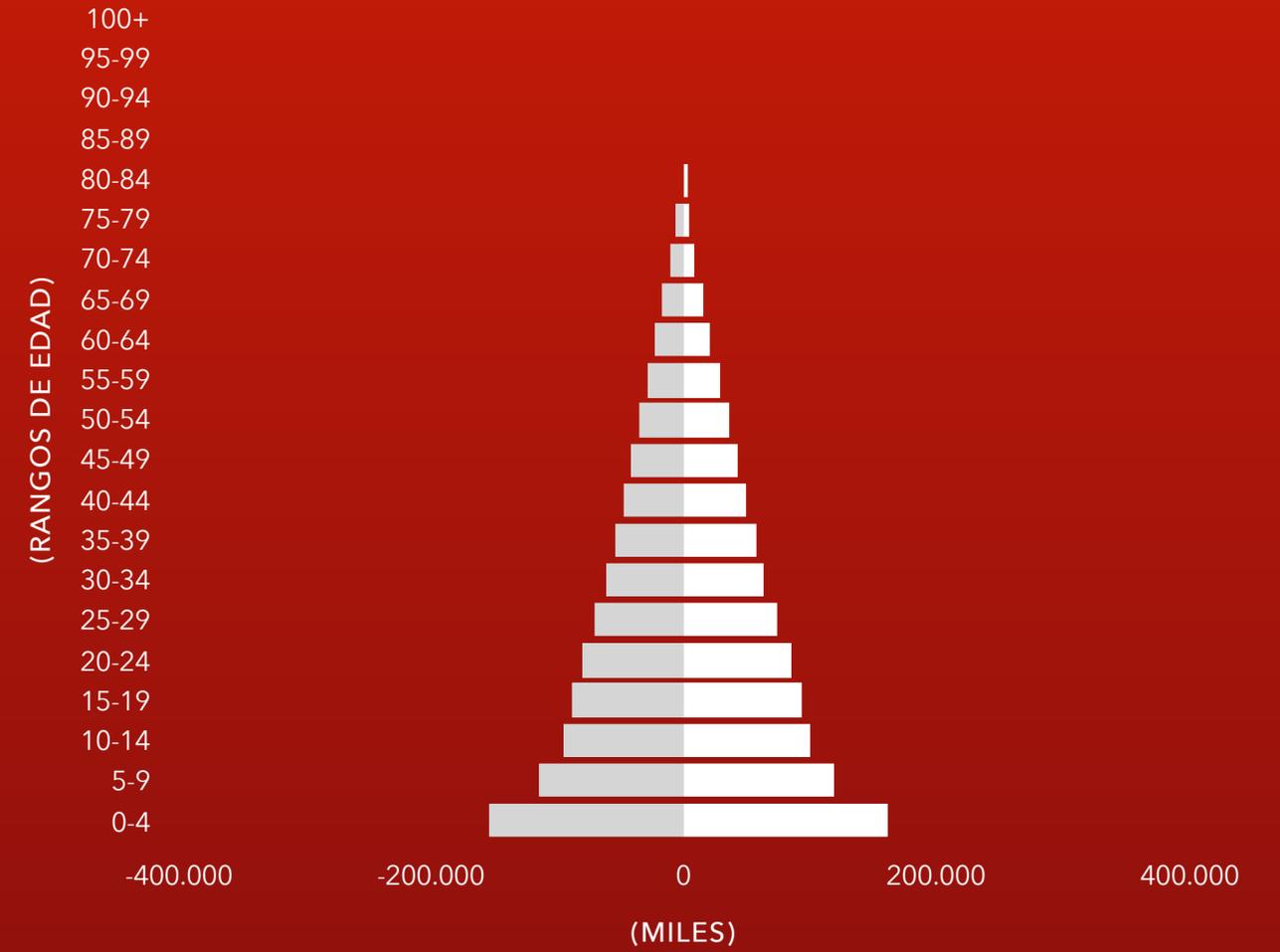
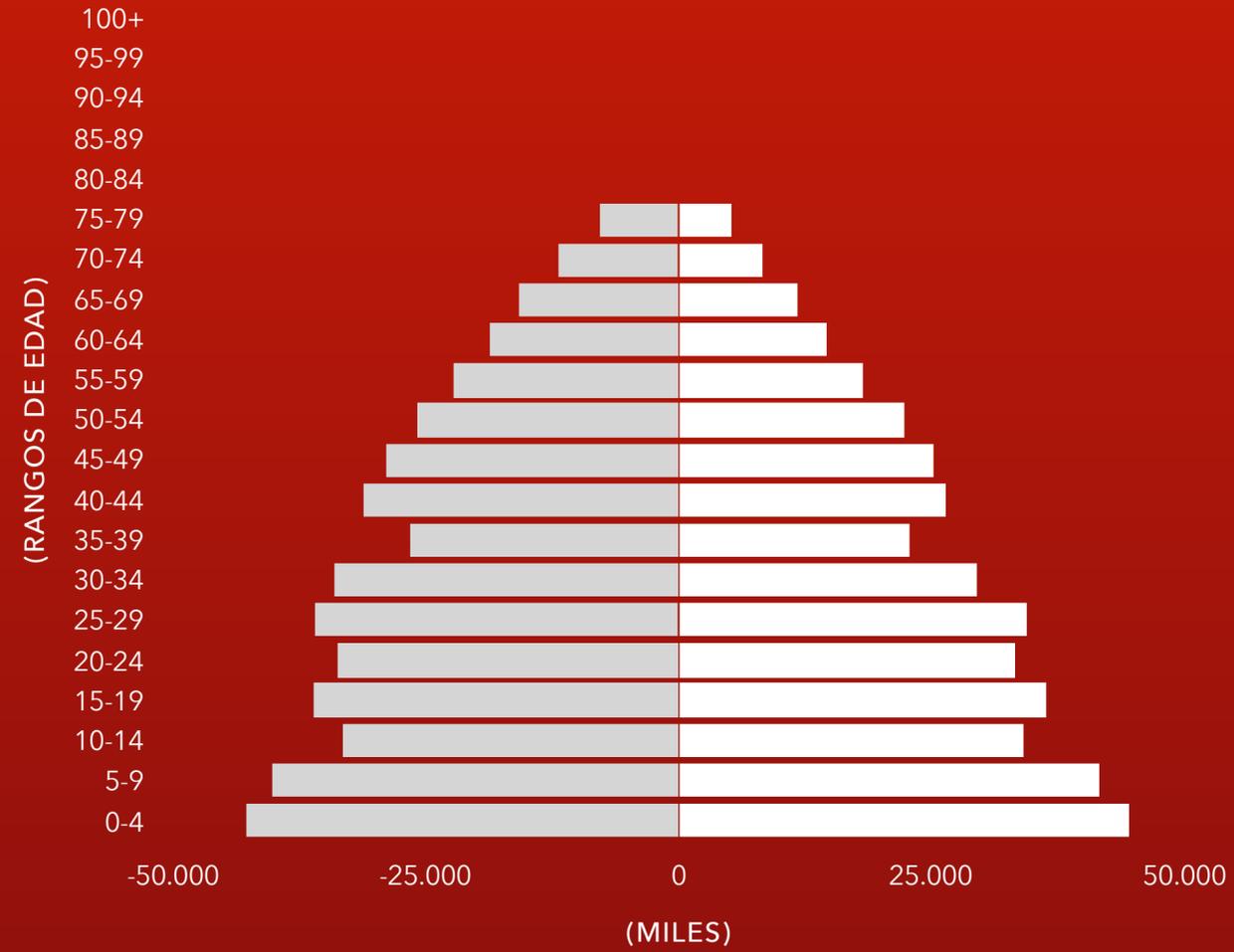


1950

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

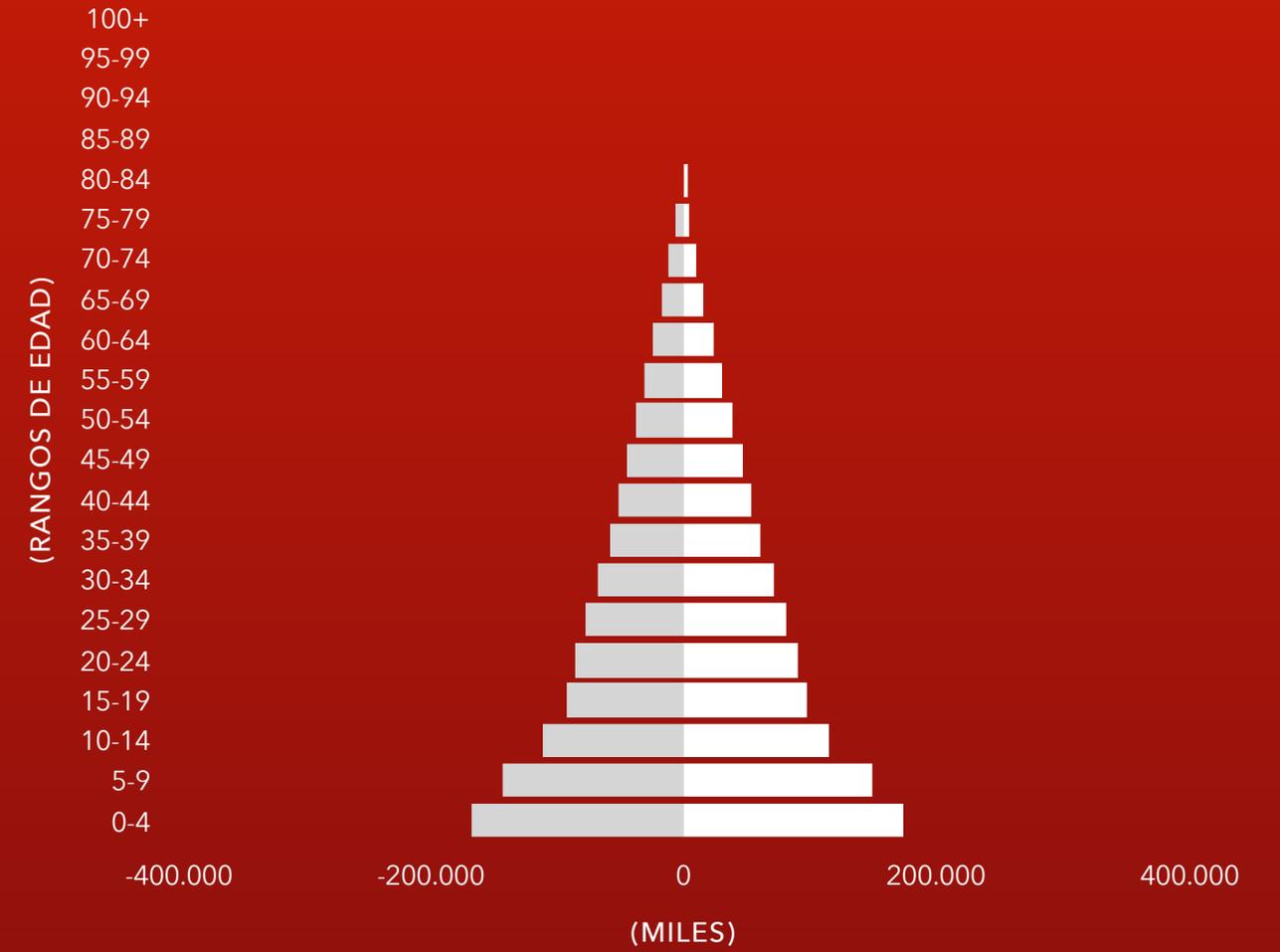
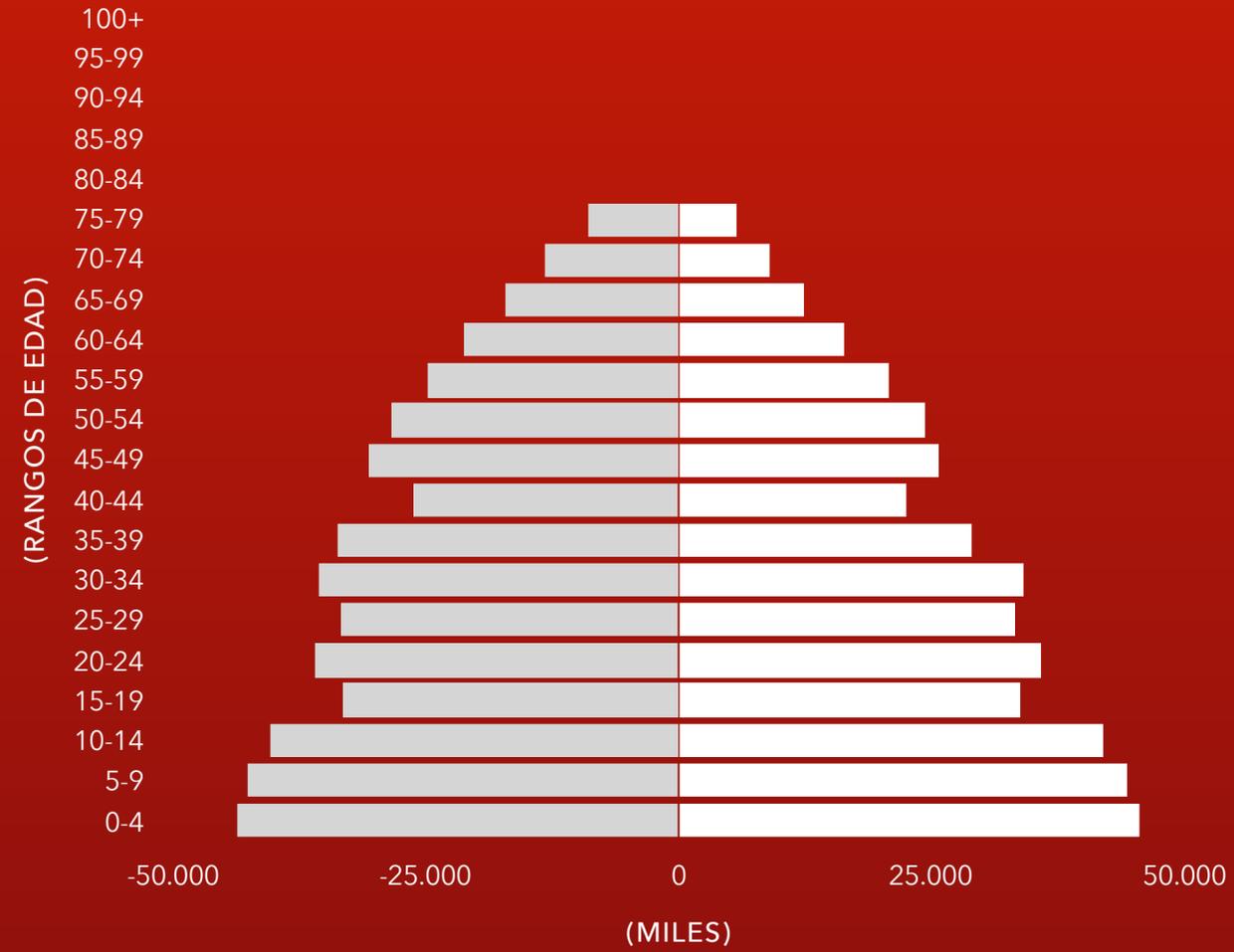


1955

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

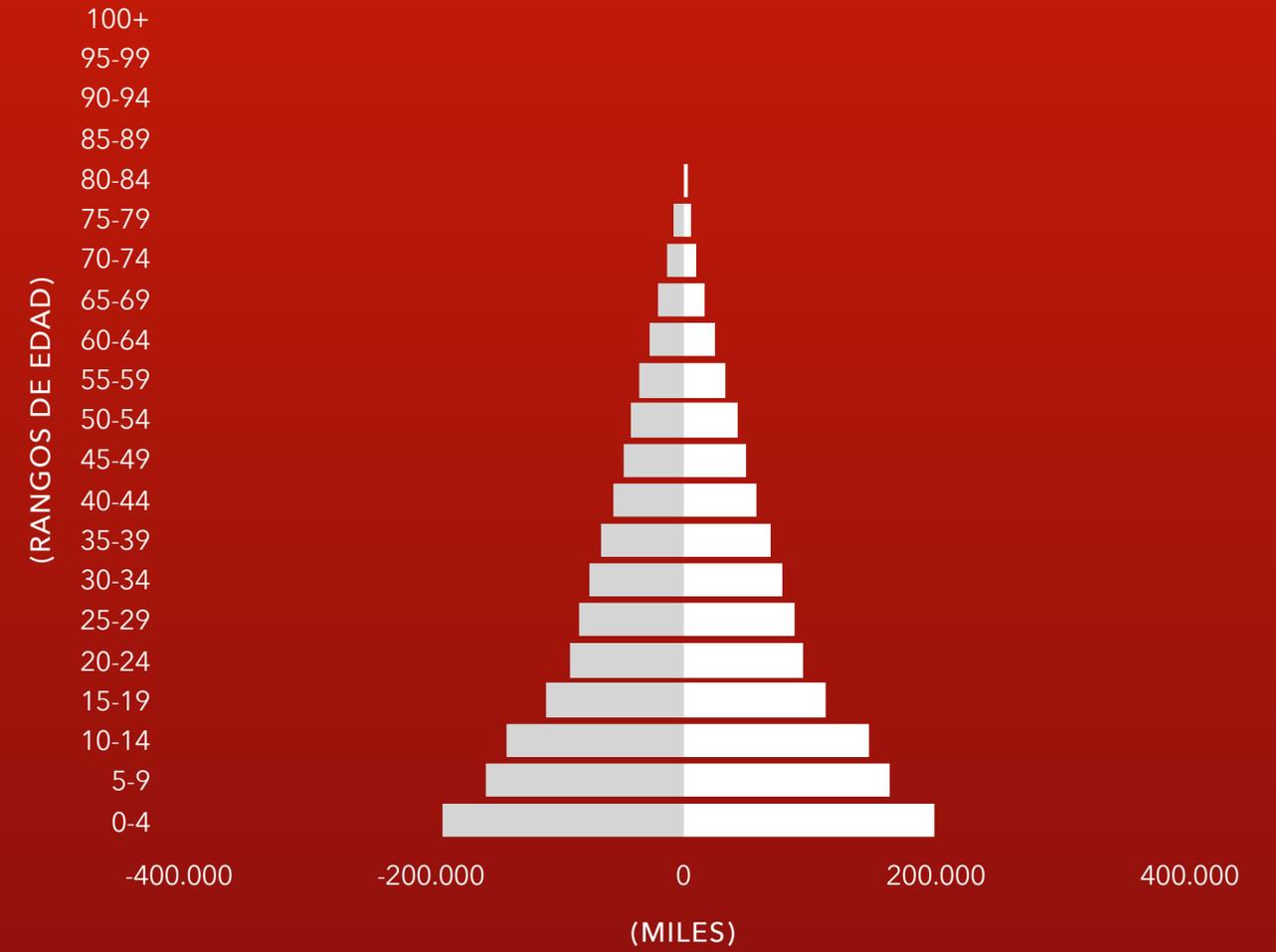
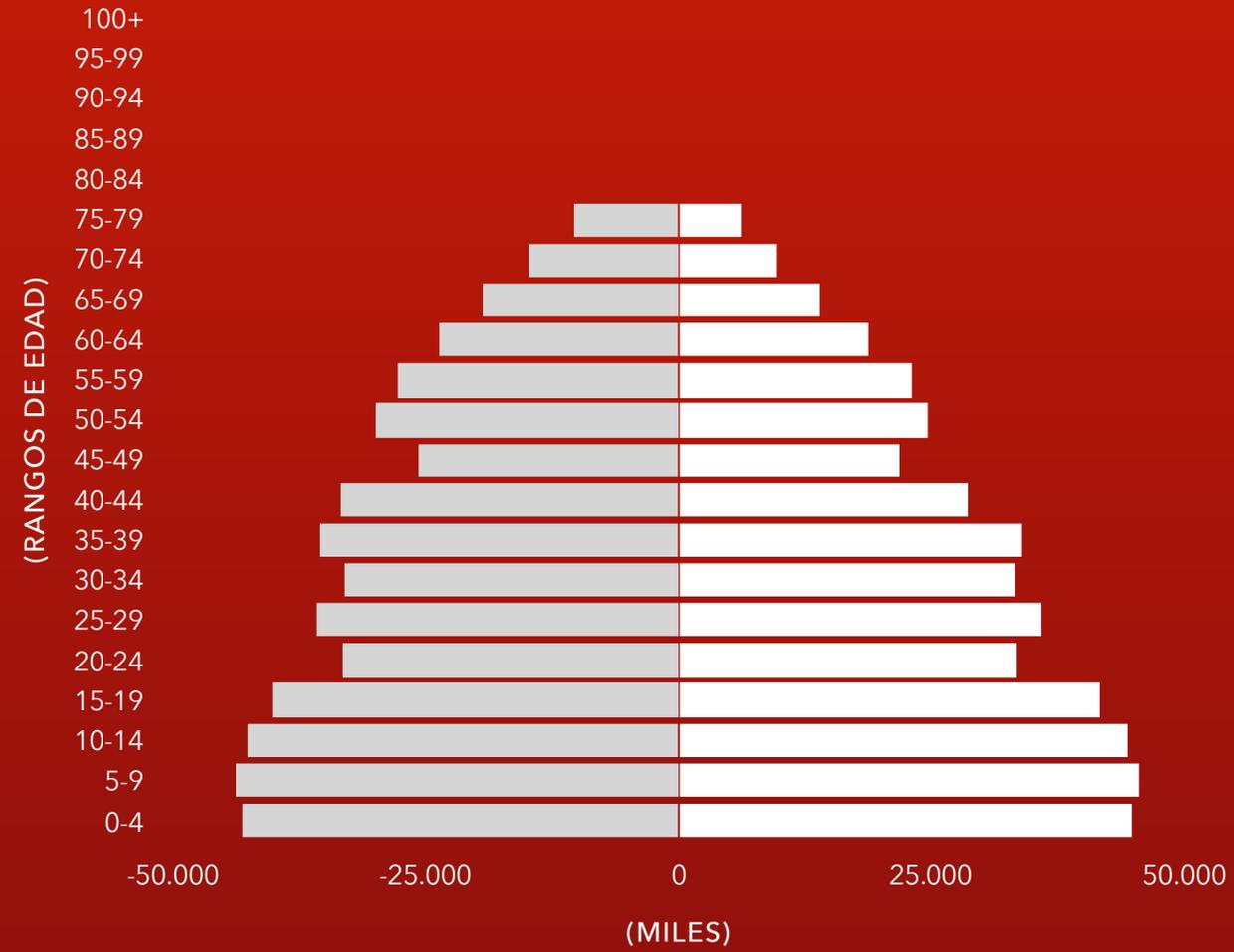


1960

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

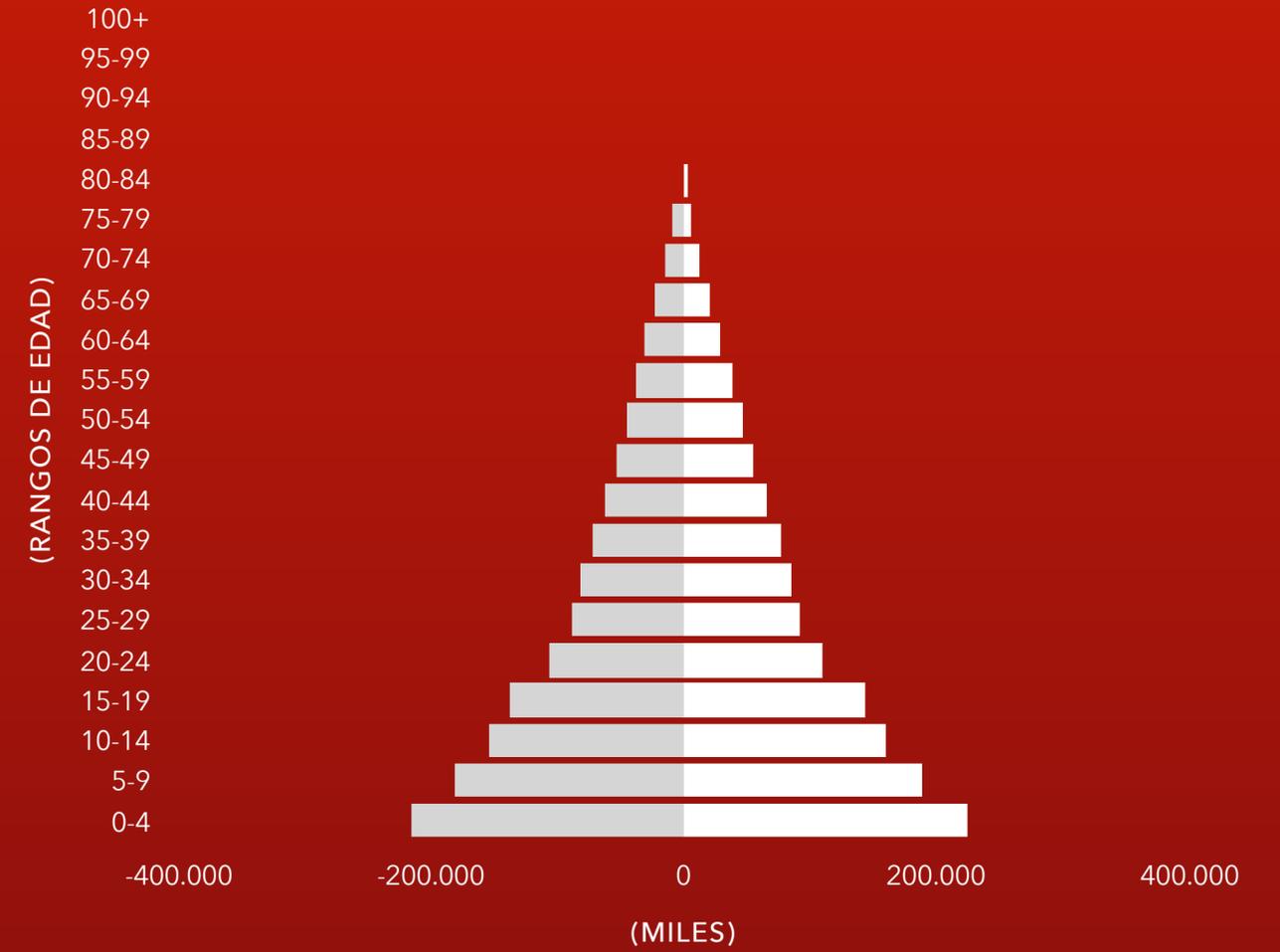
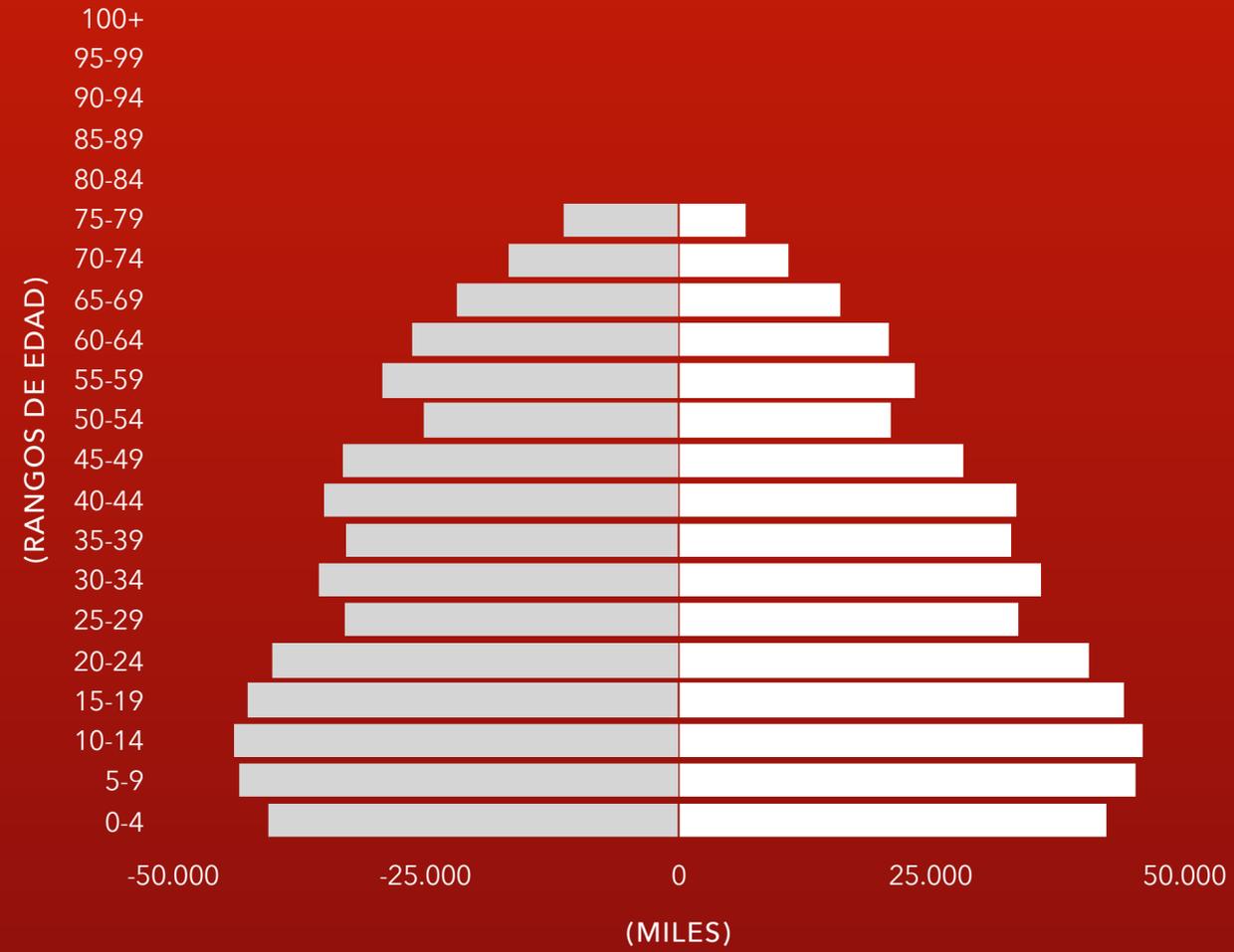


1965

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

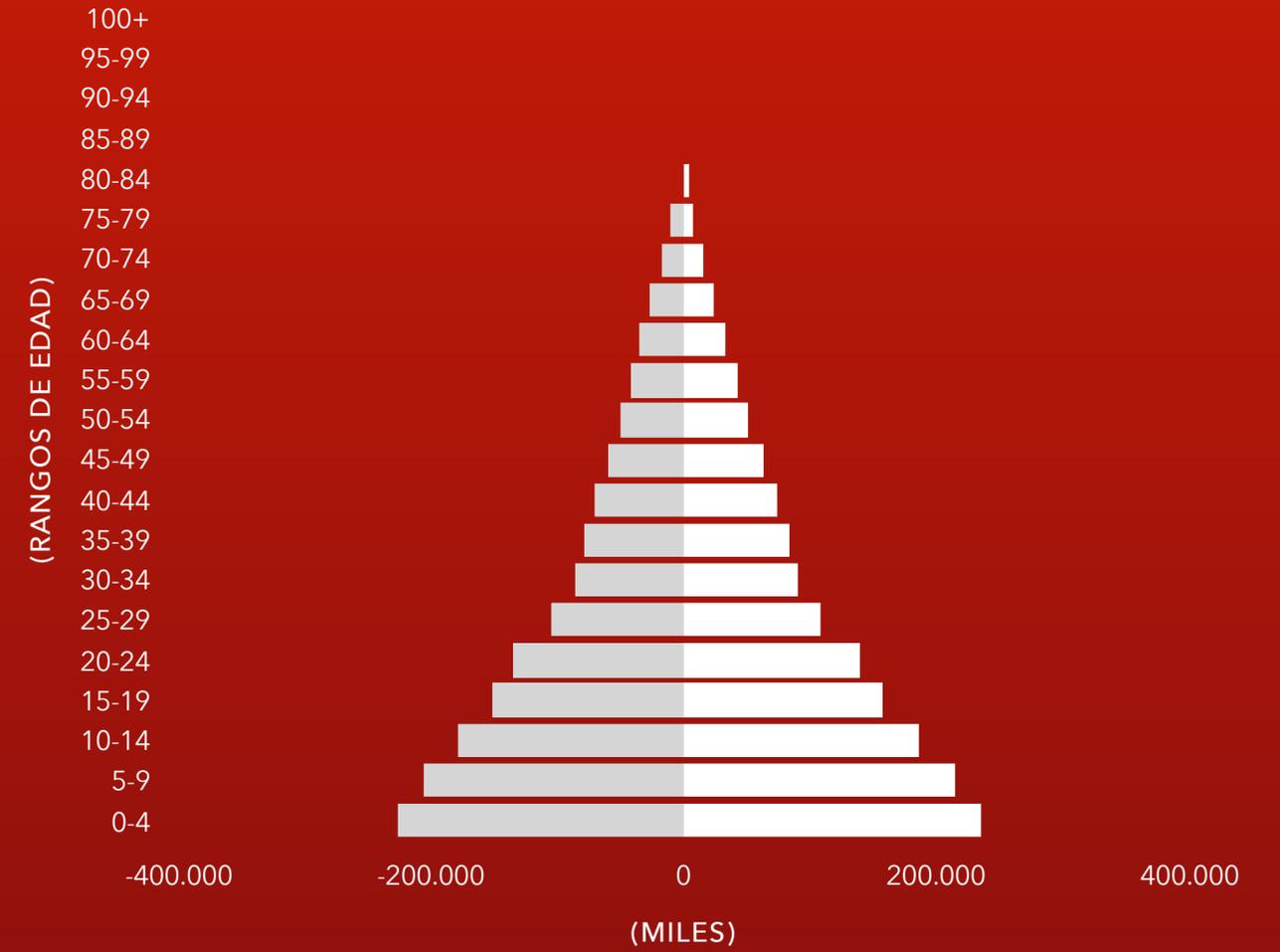
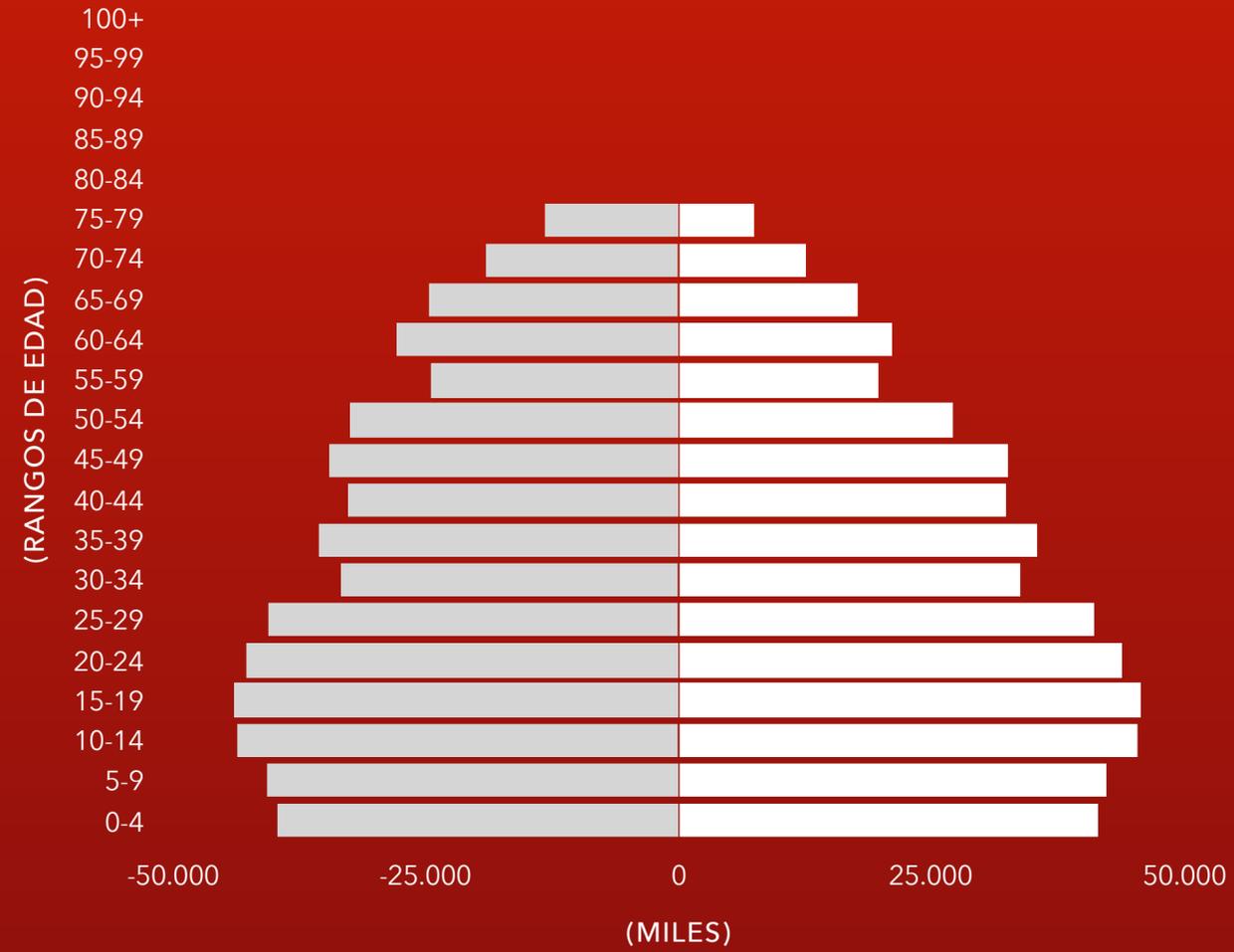


1970

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

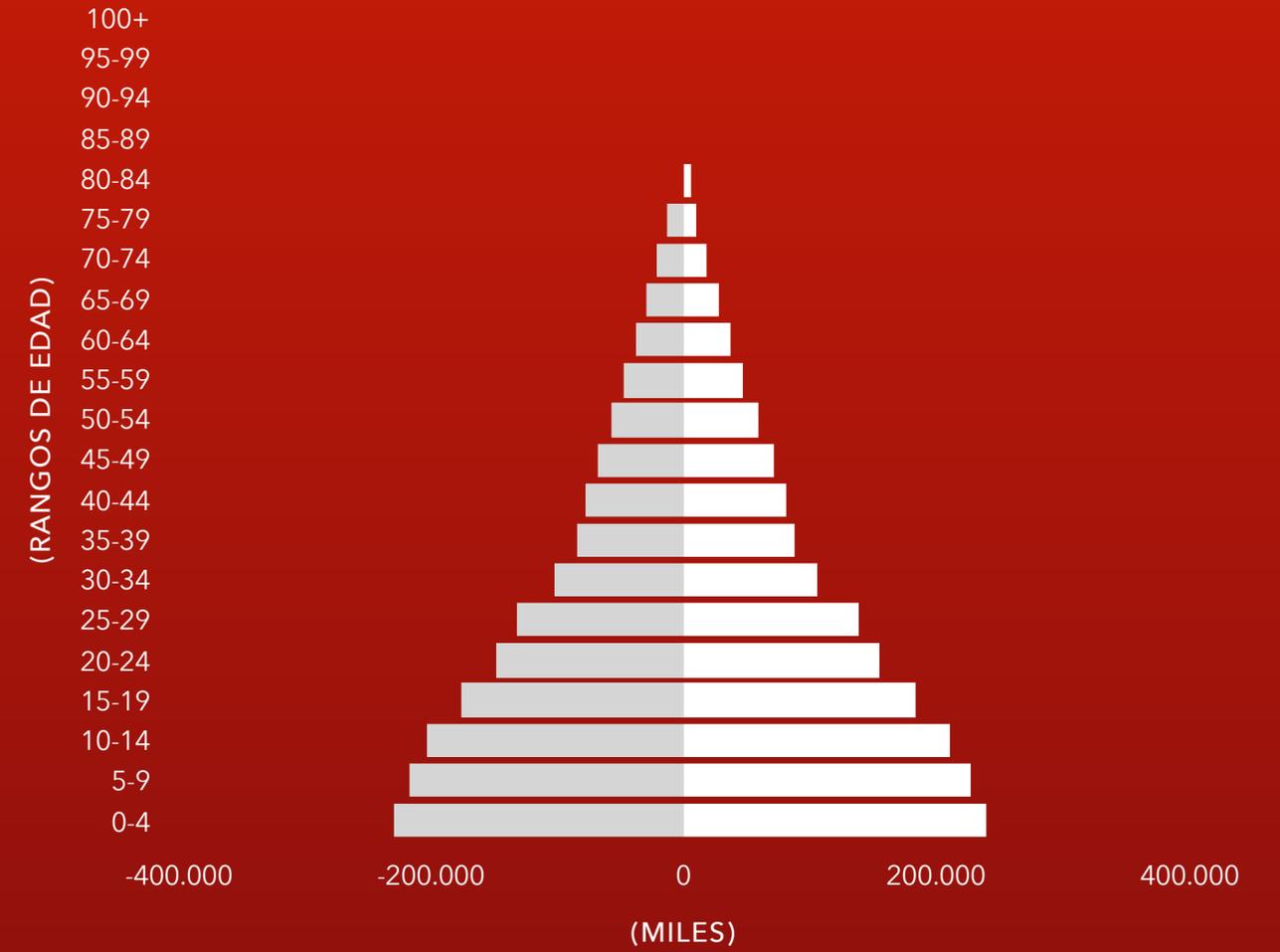
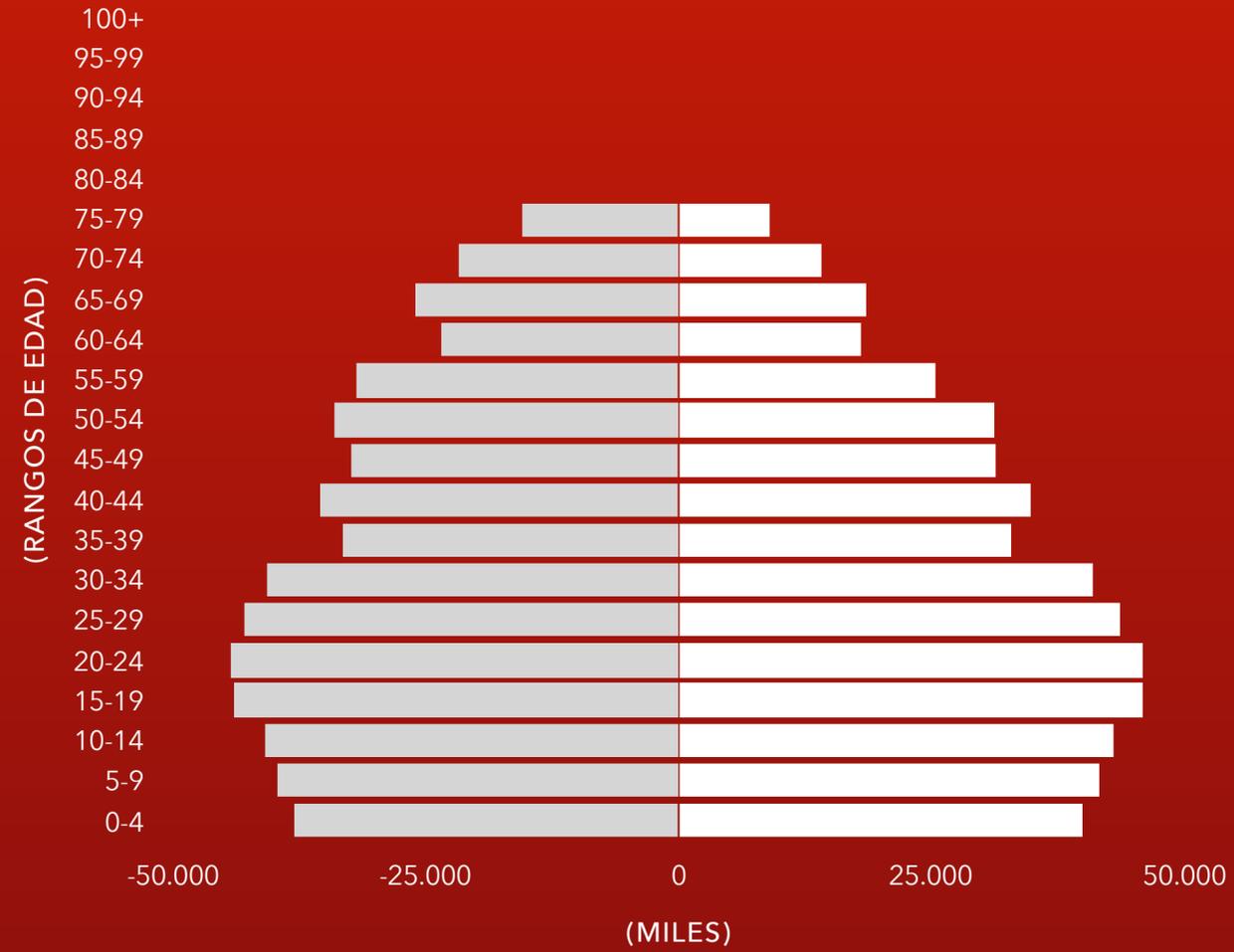


1975

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

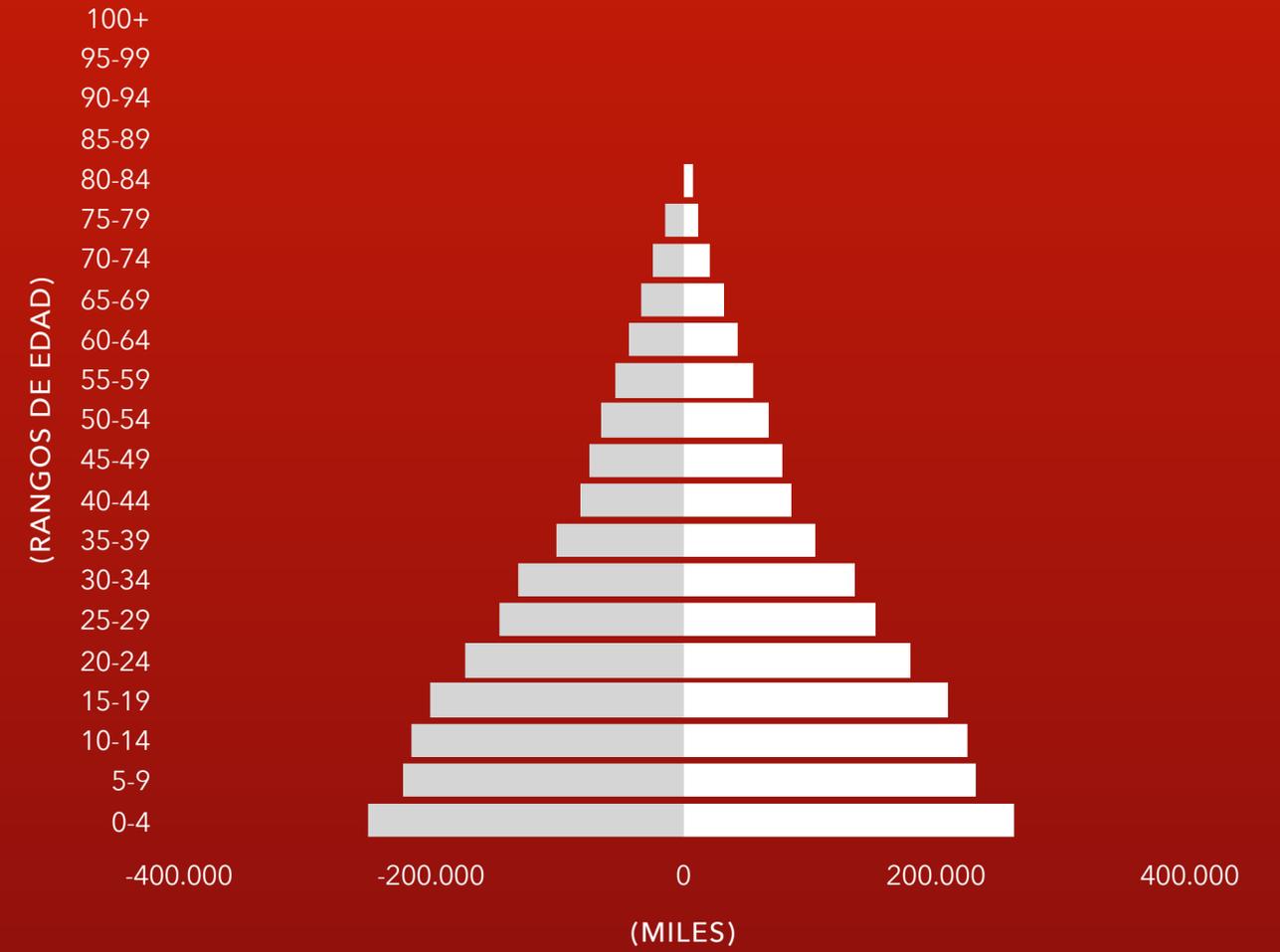
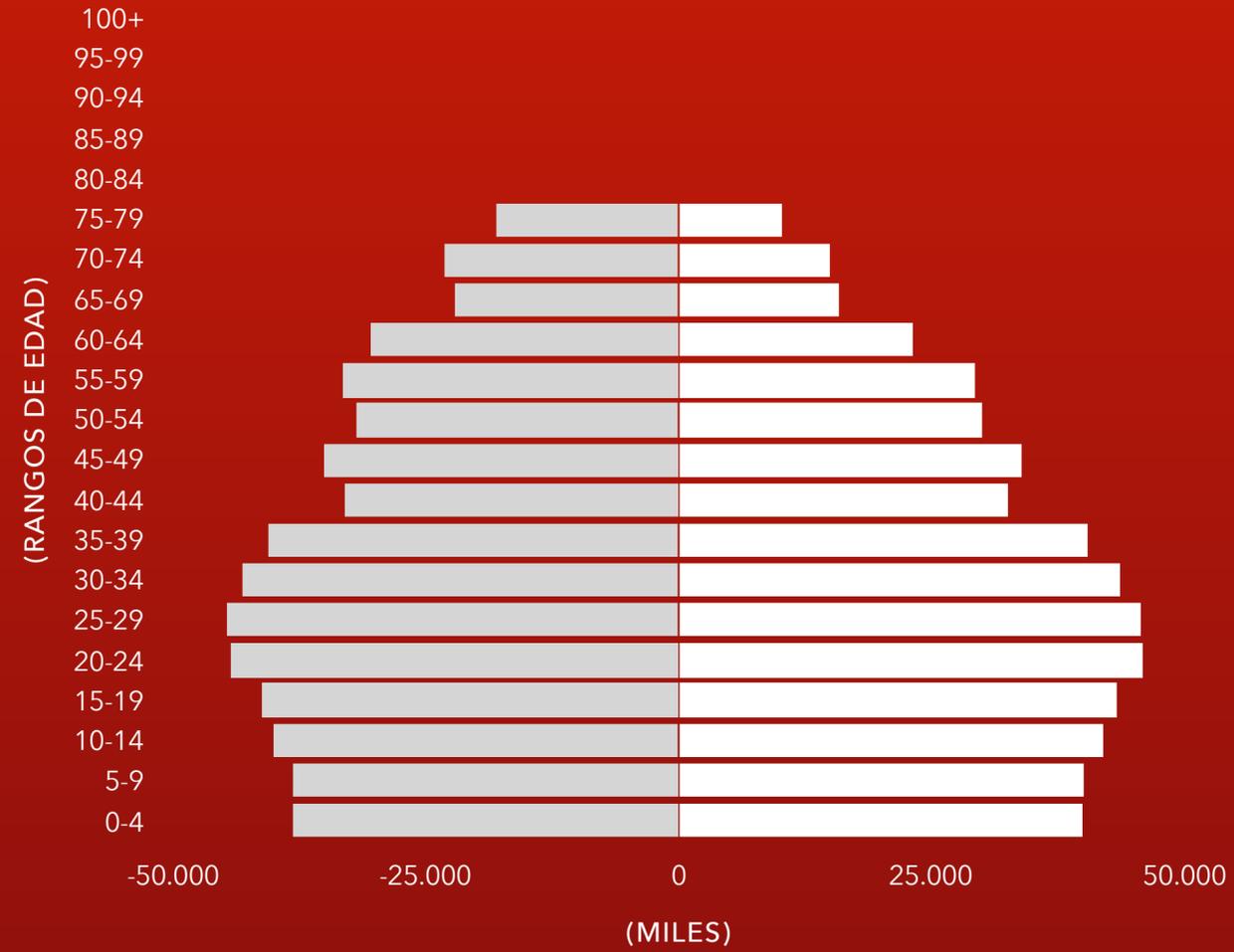


1980

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

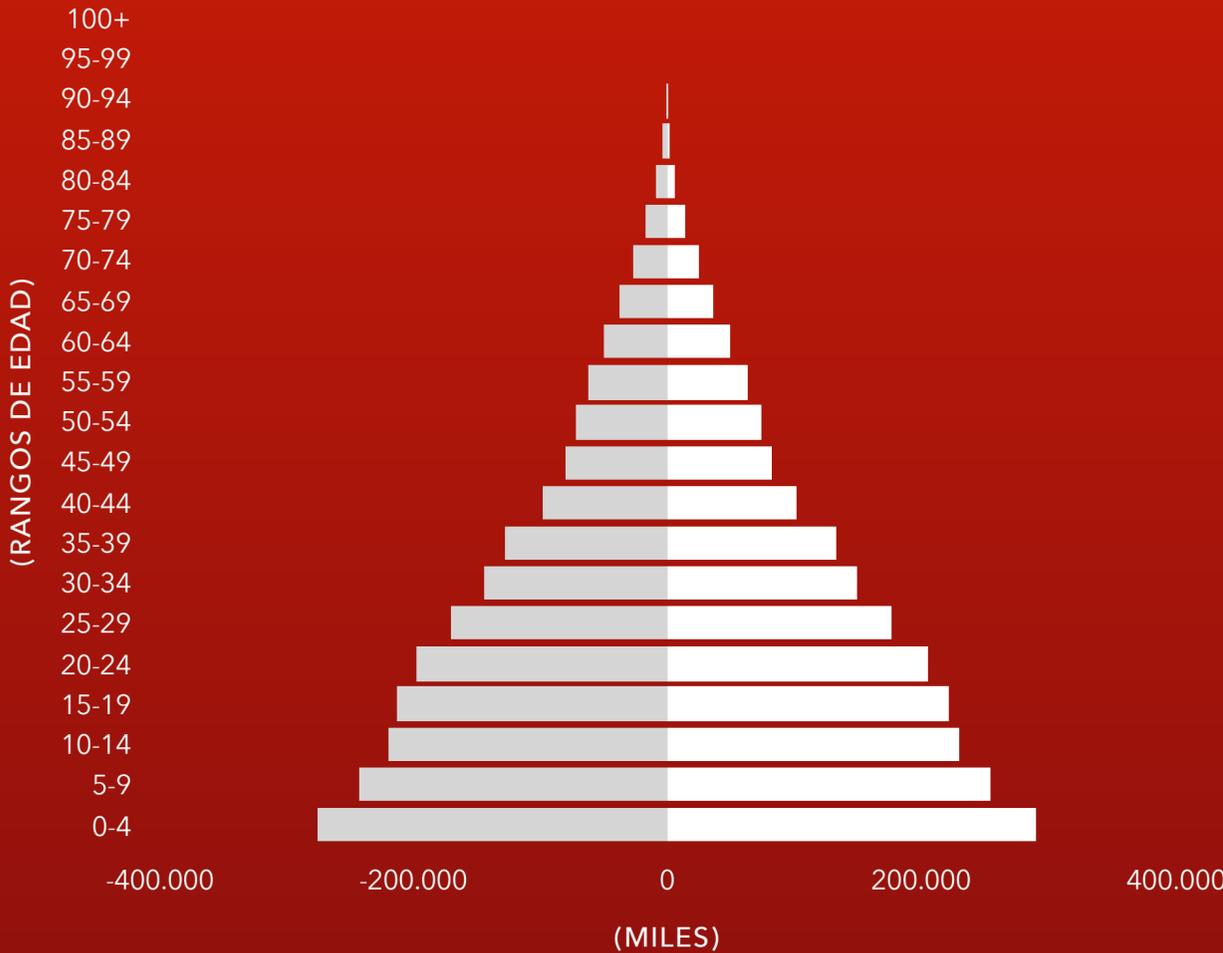
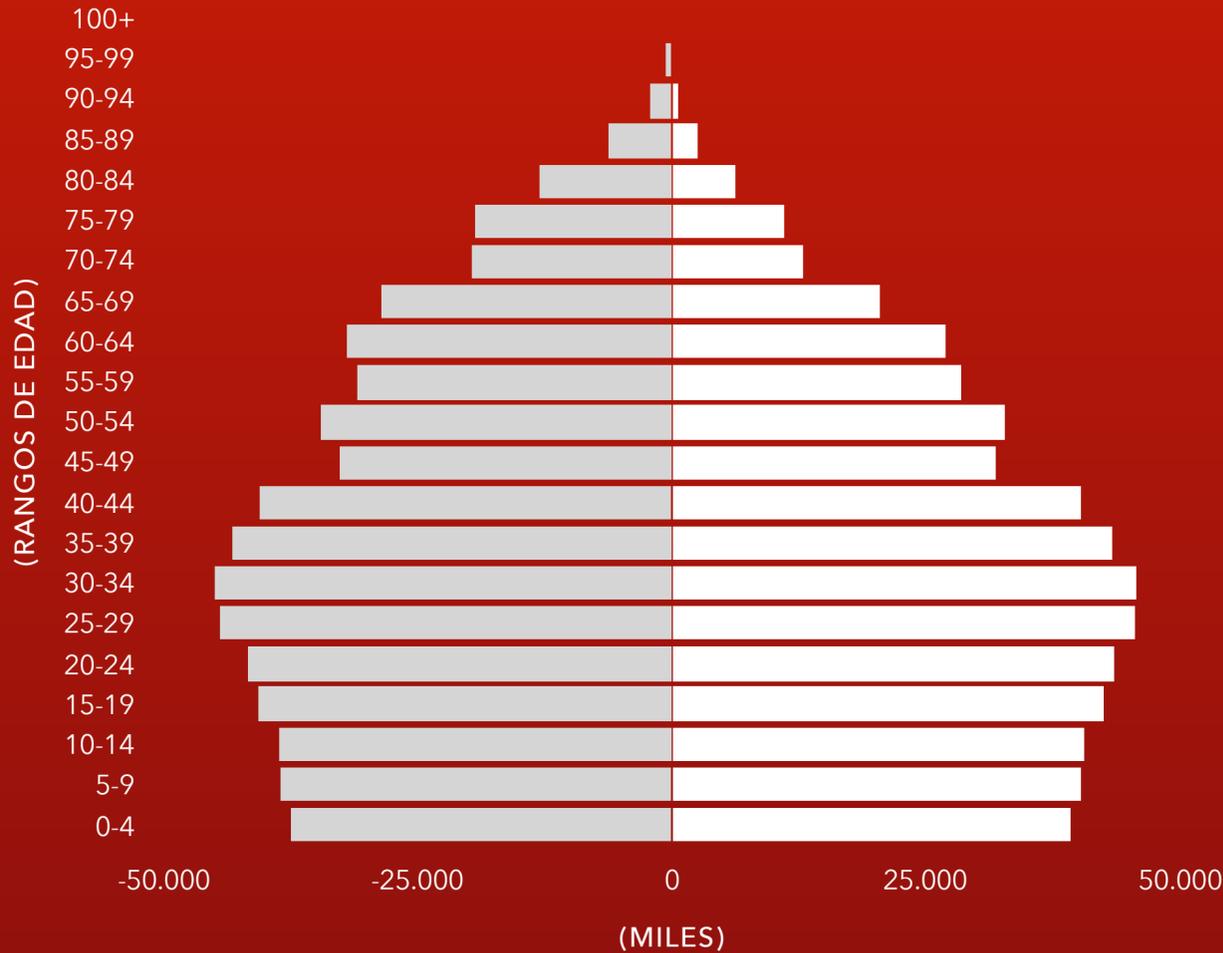


1985

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

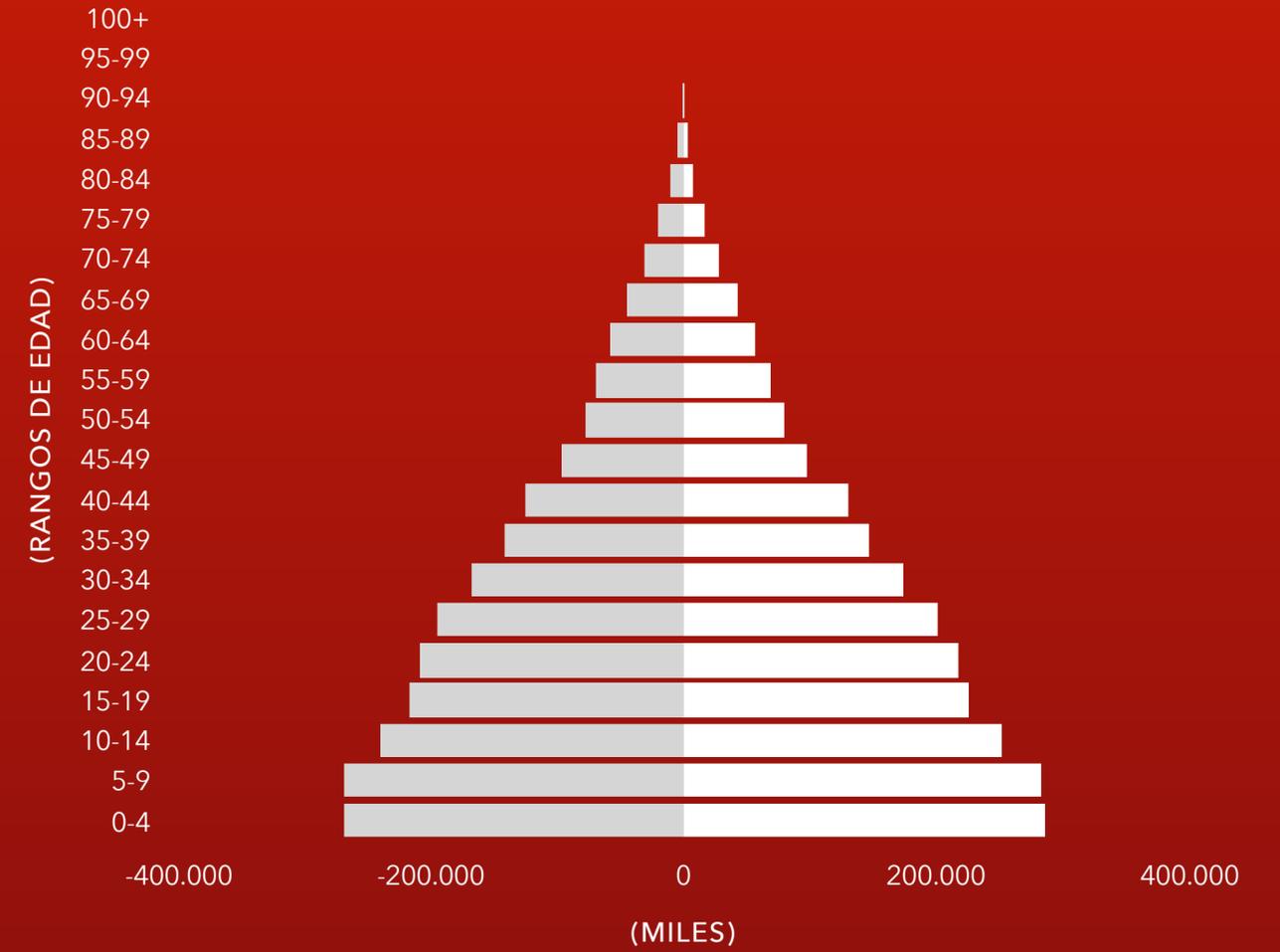
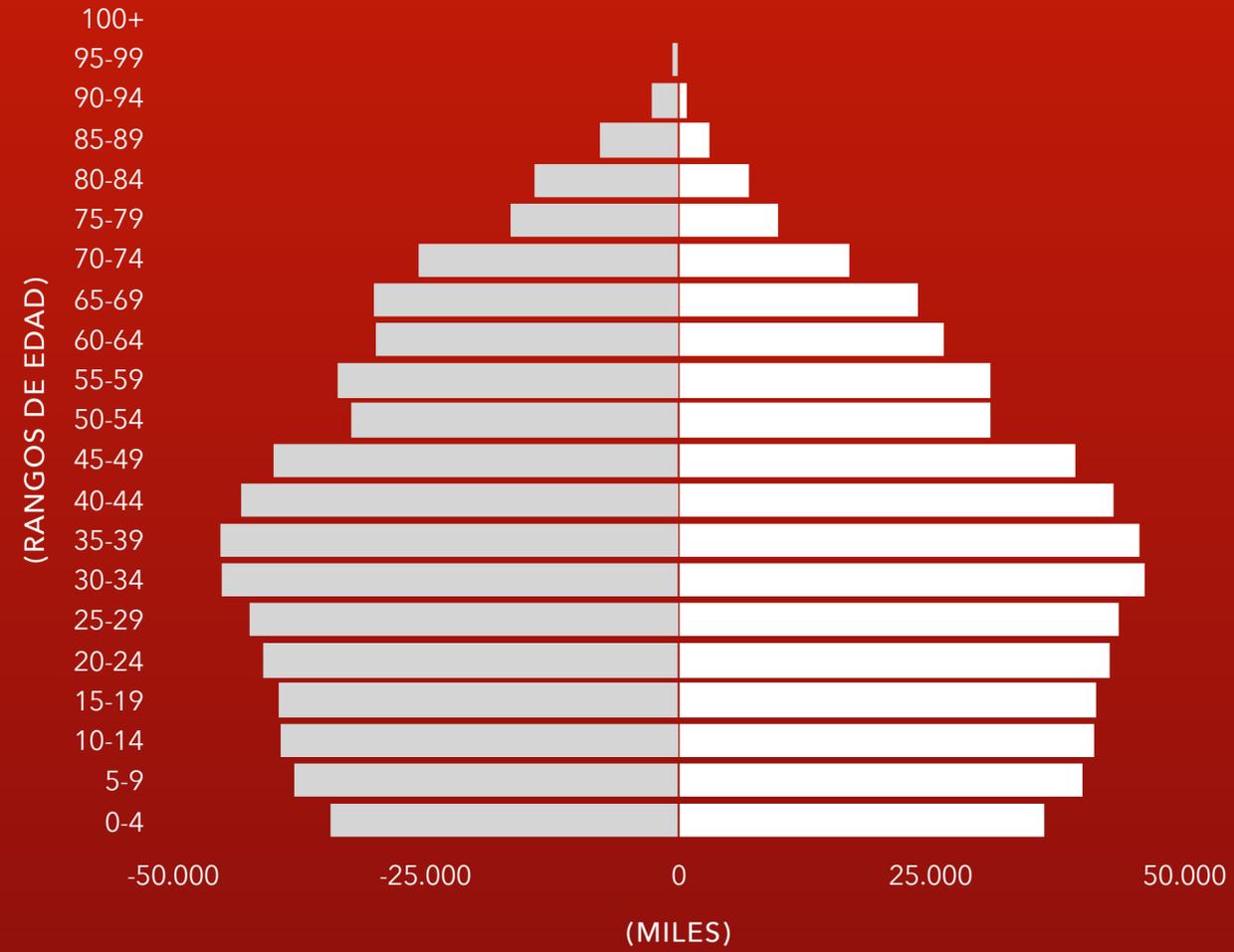


1990

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

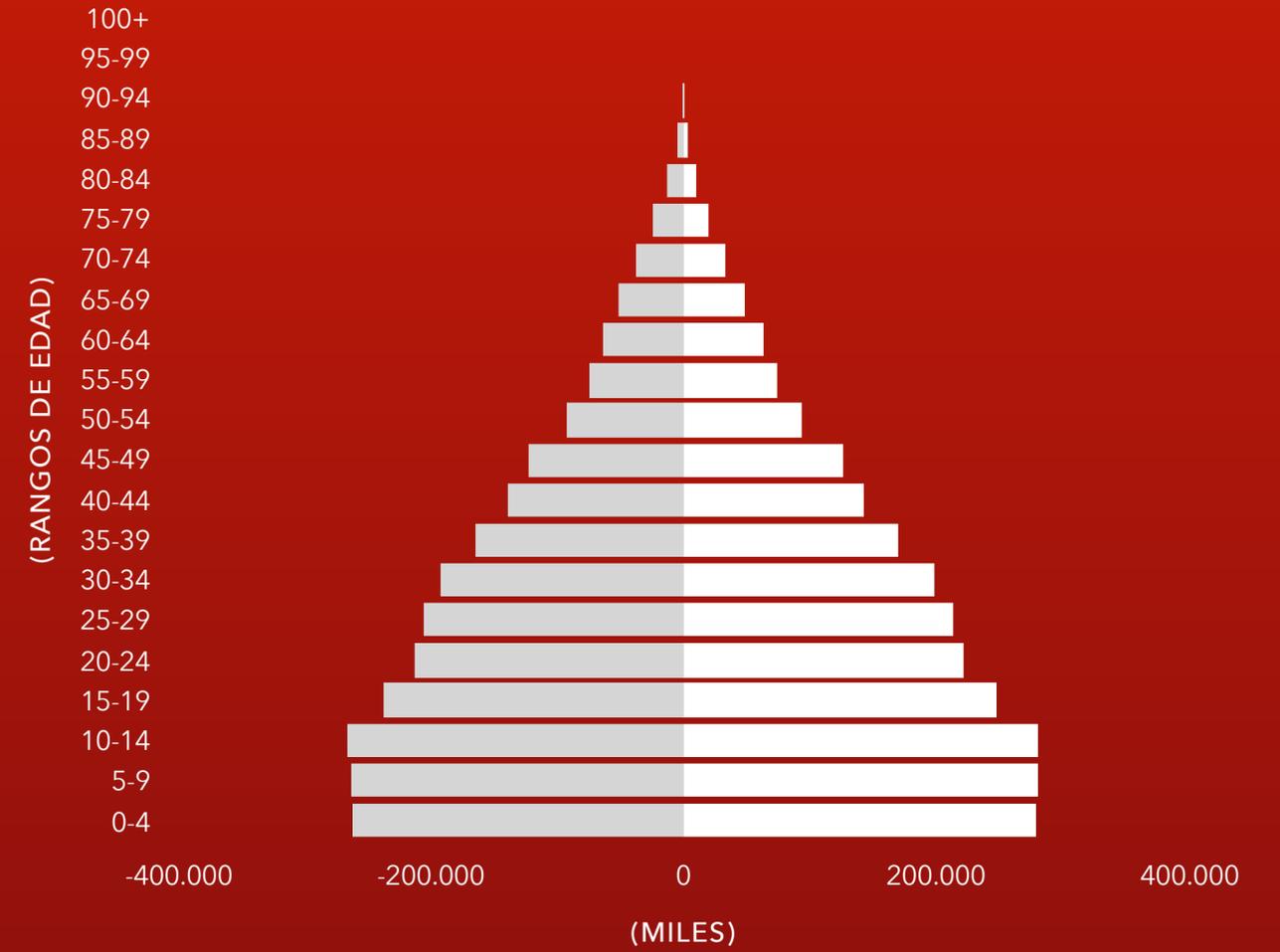
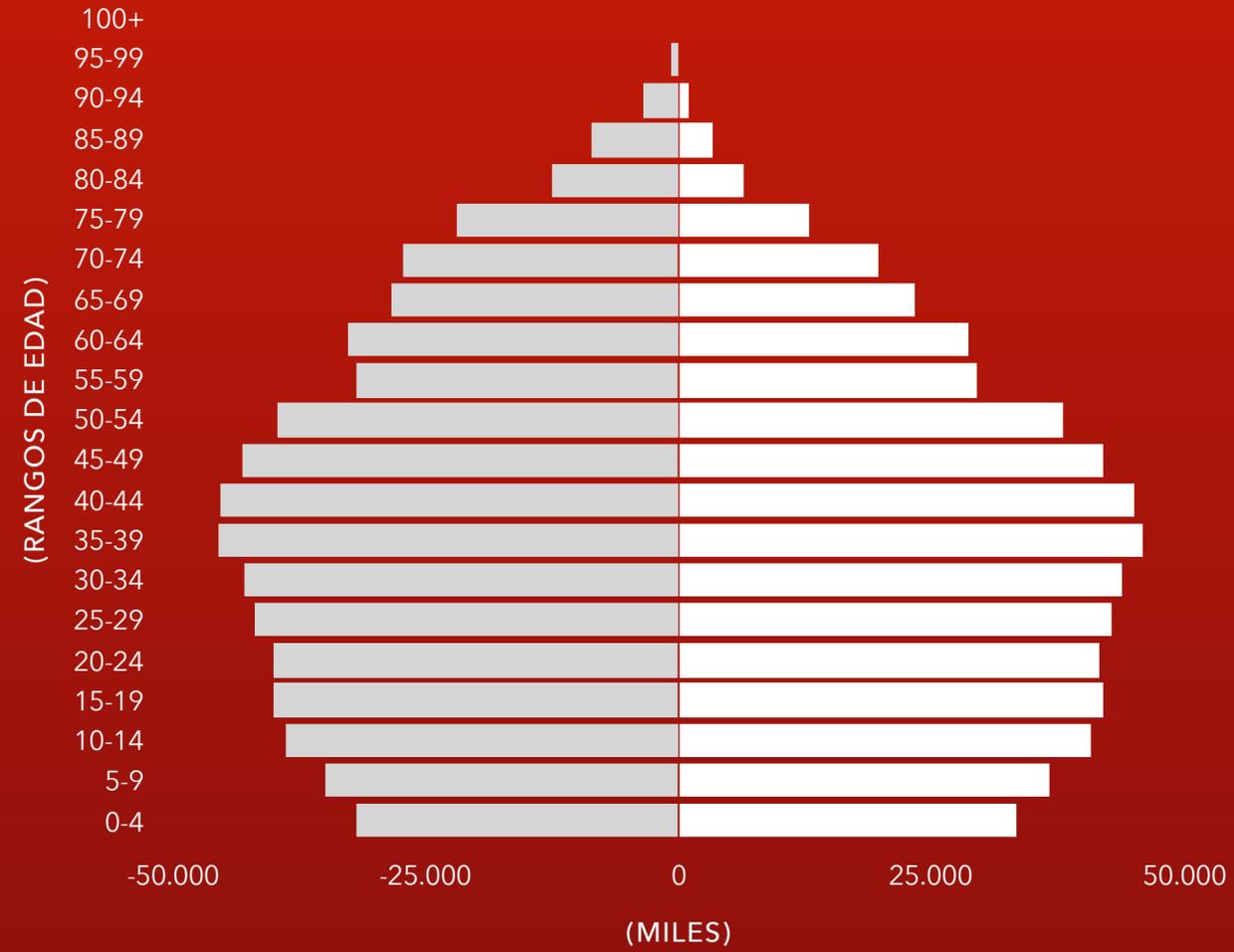


1995

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

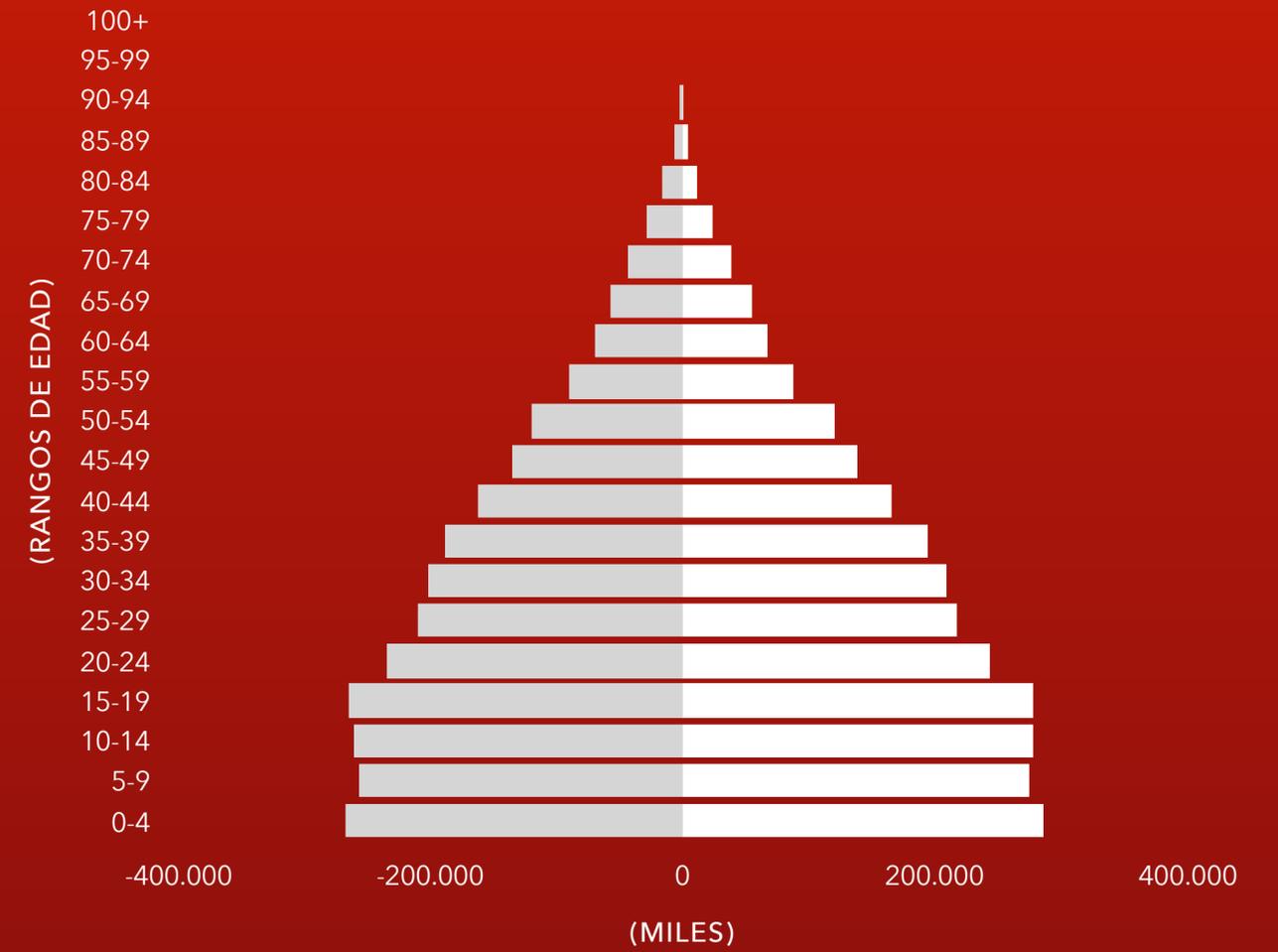
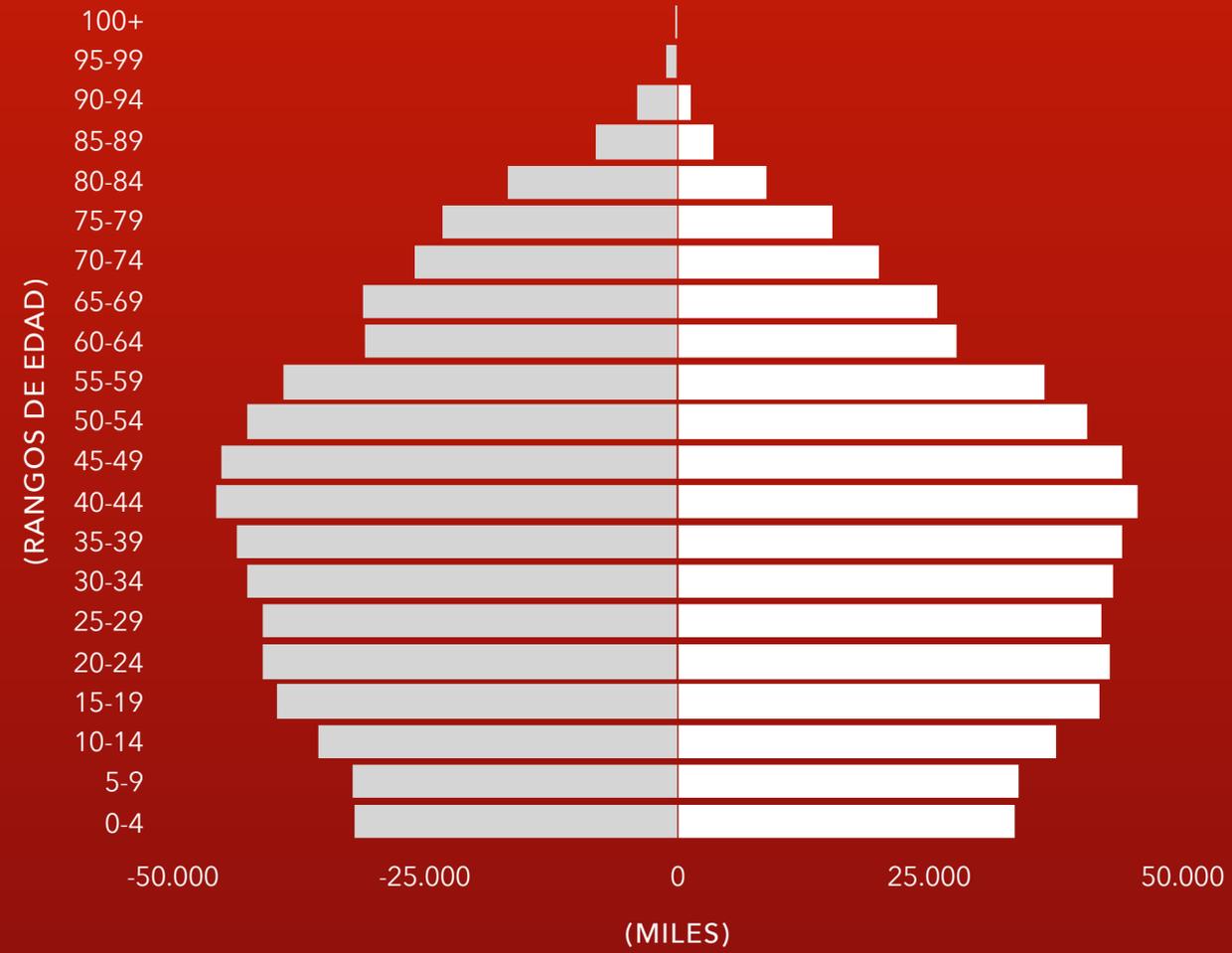


2000

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

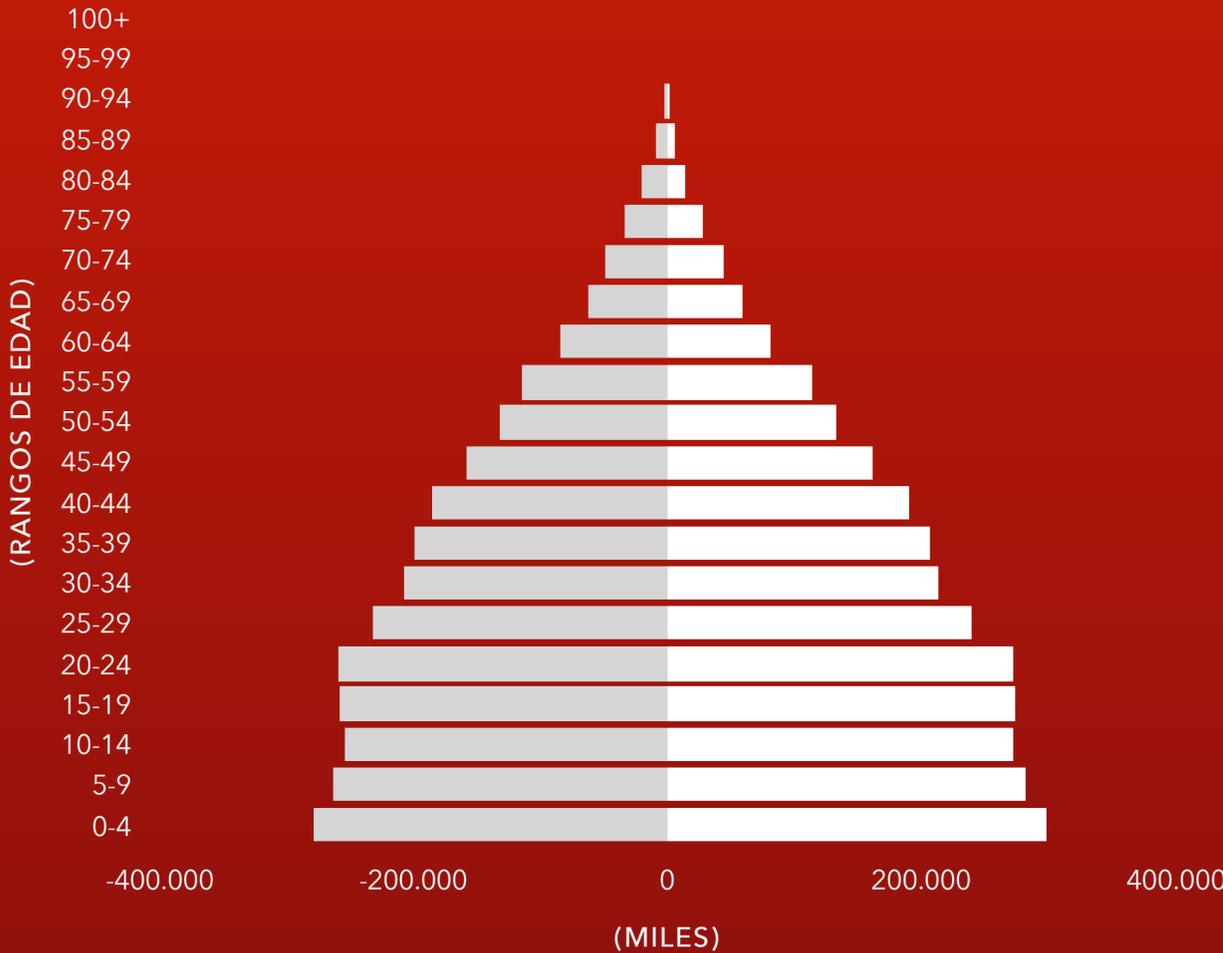
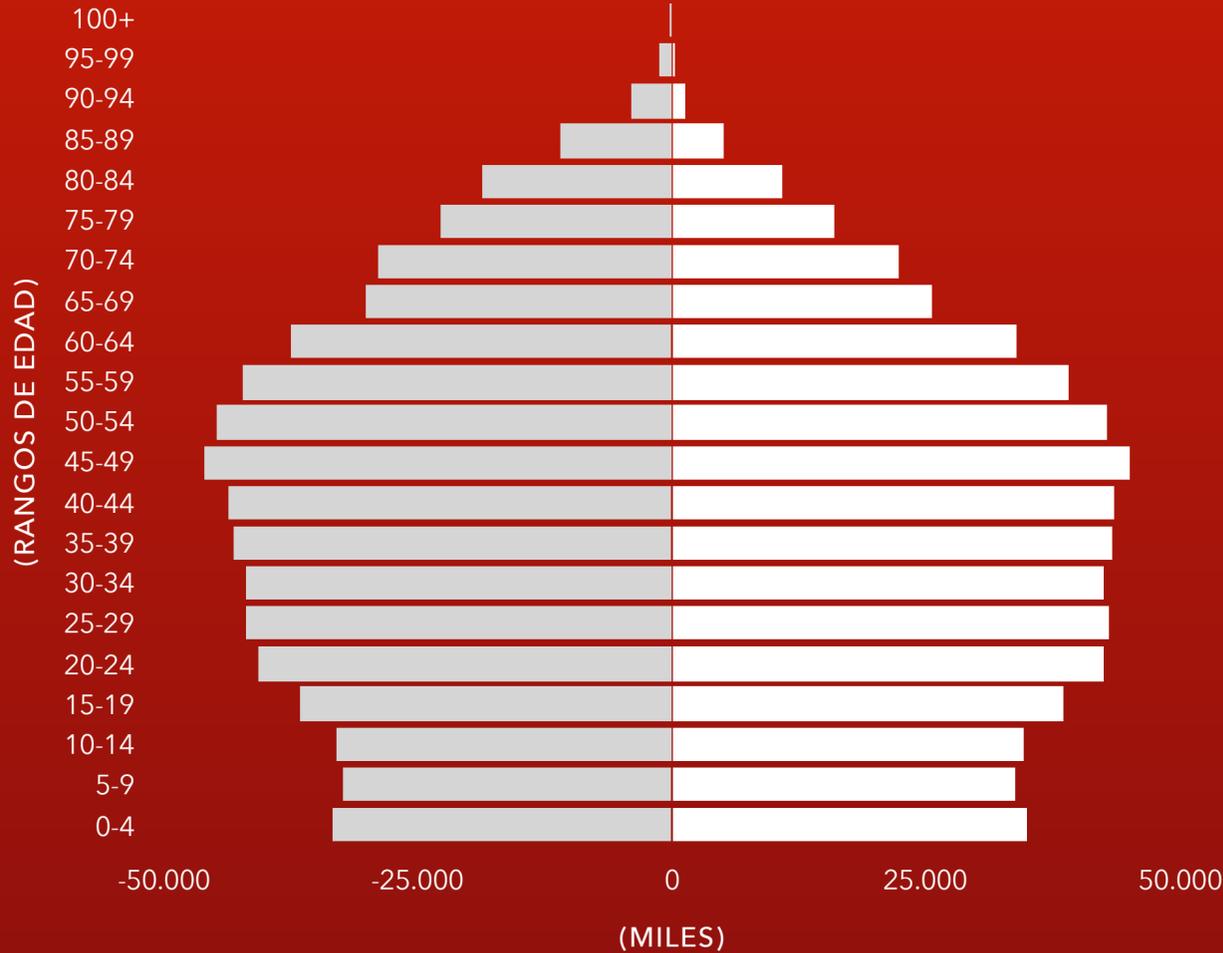


2005

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

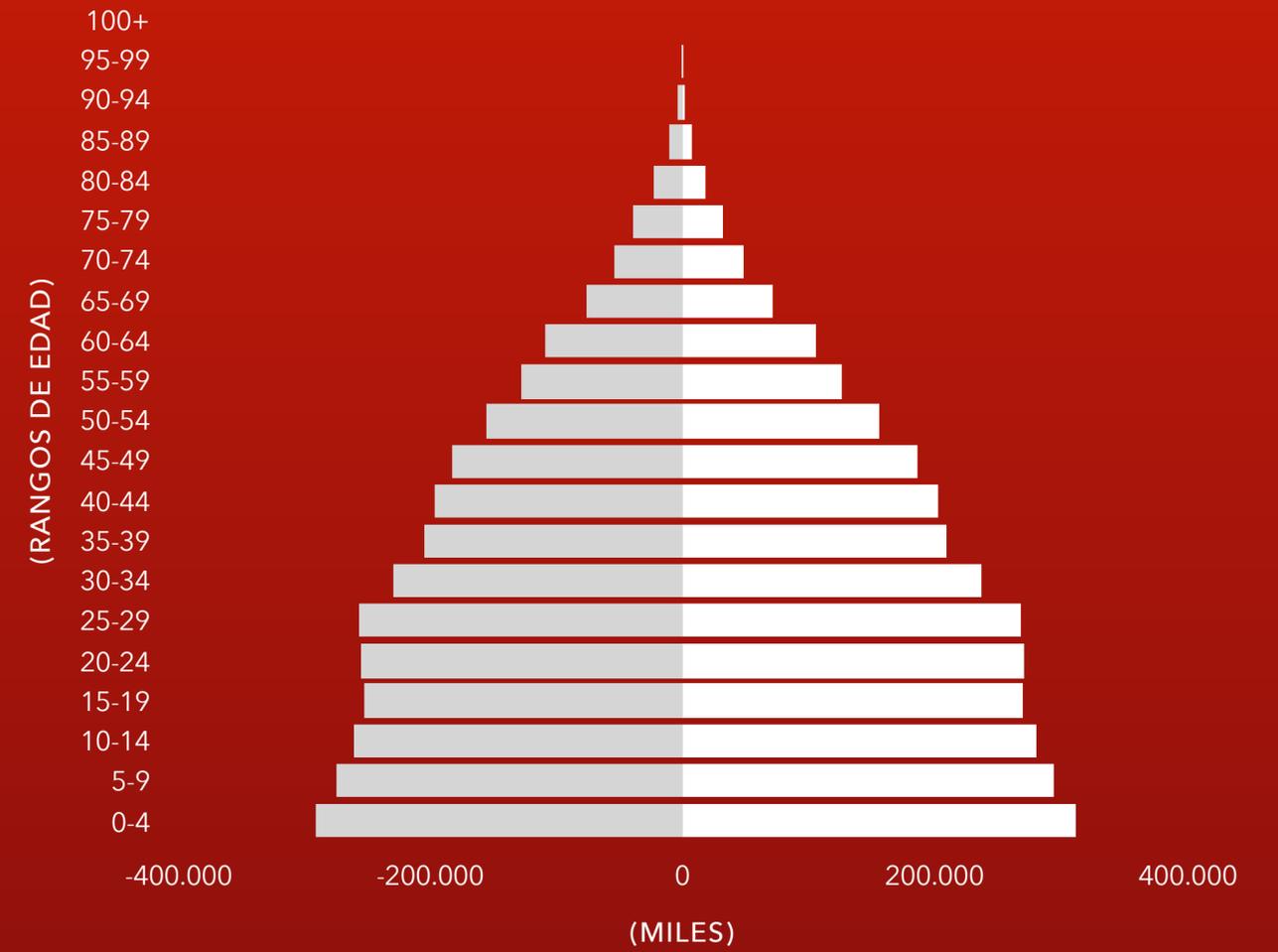
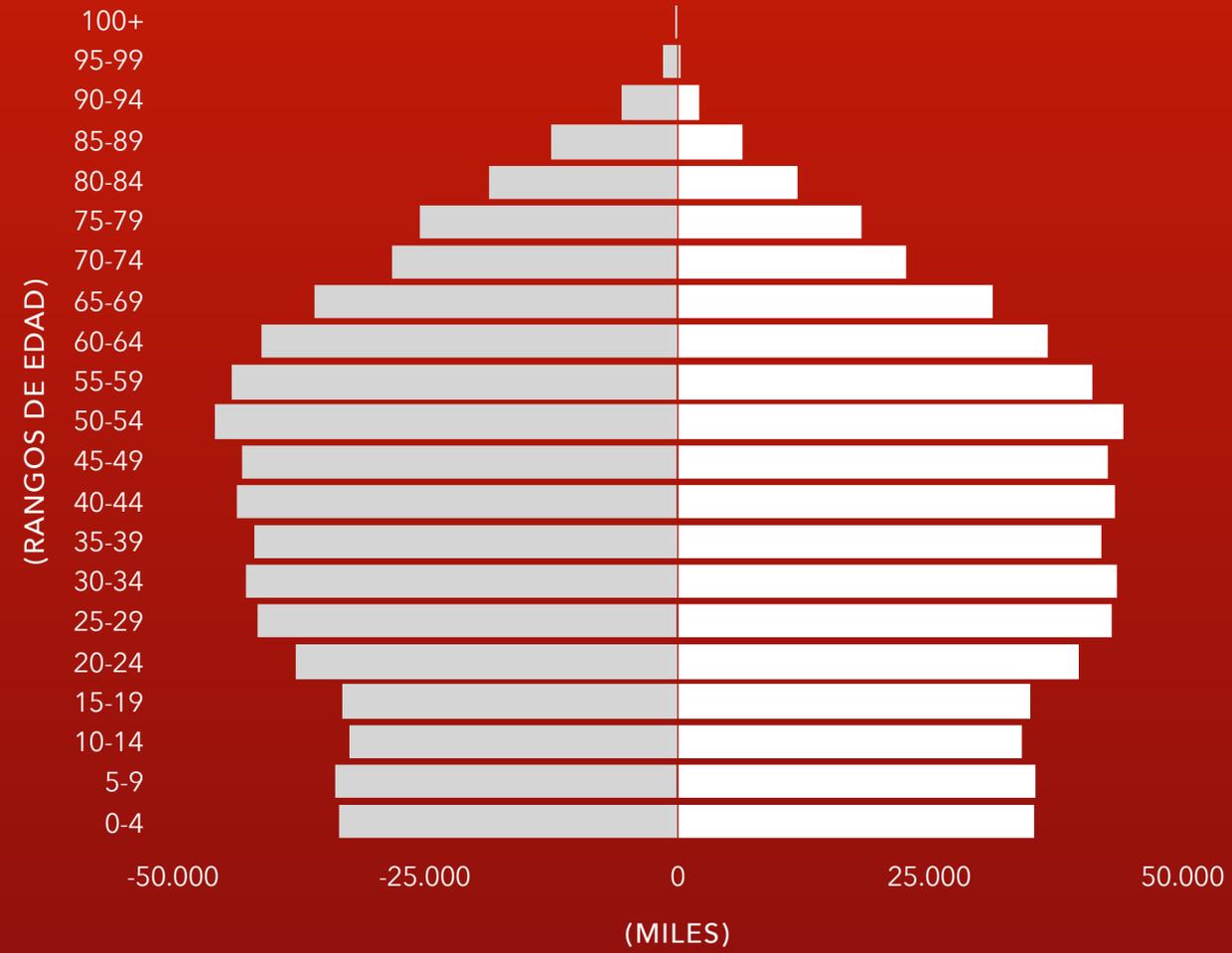


2010

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

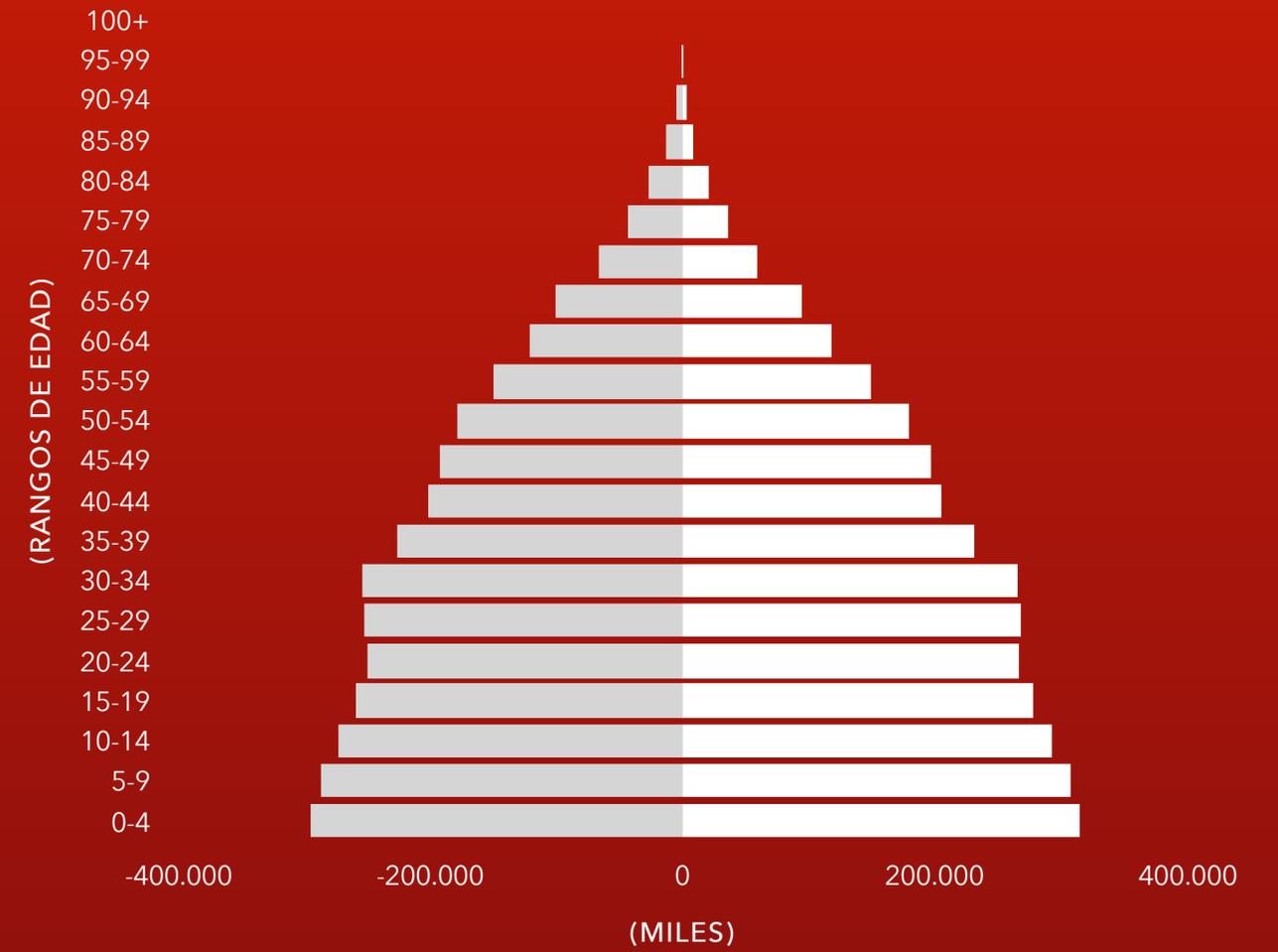
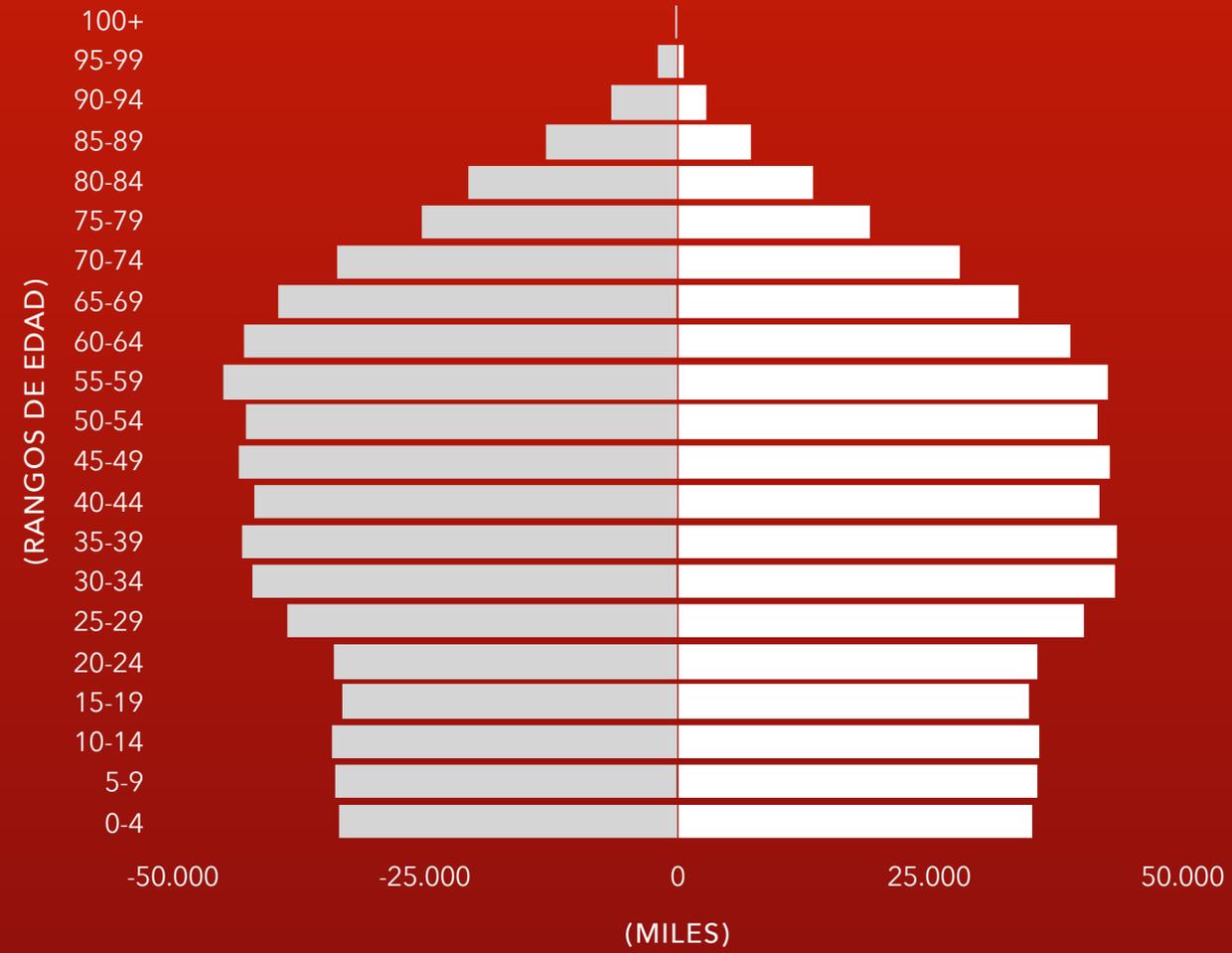


2015

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

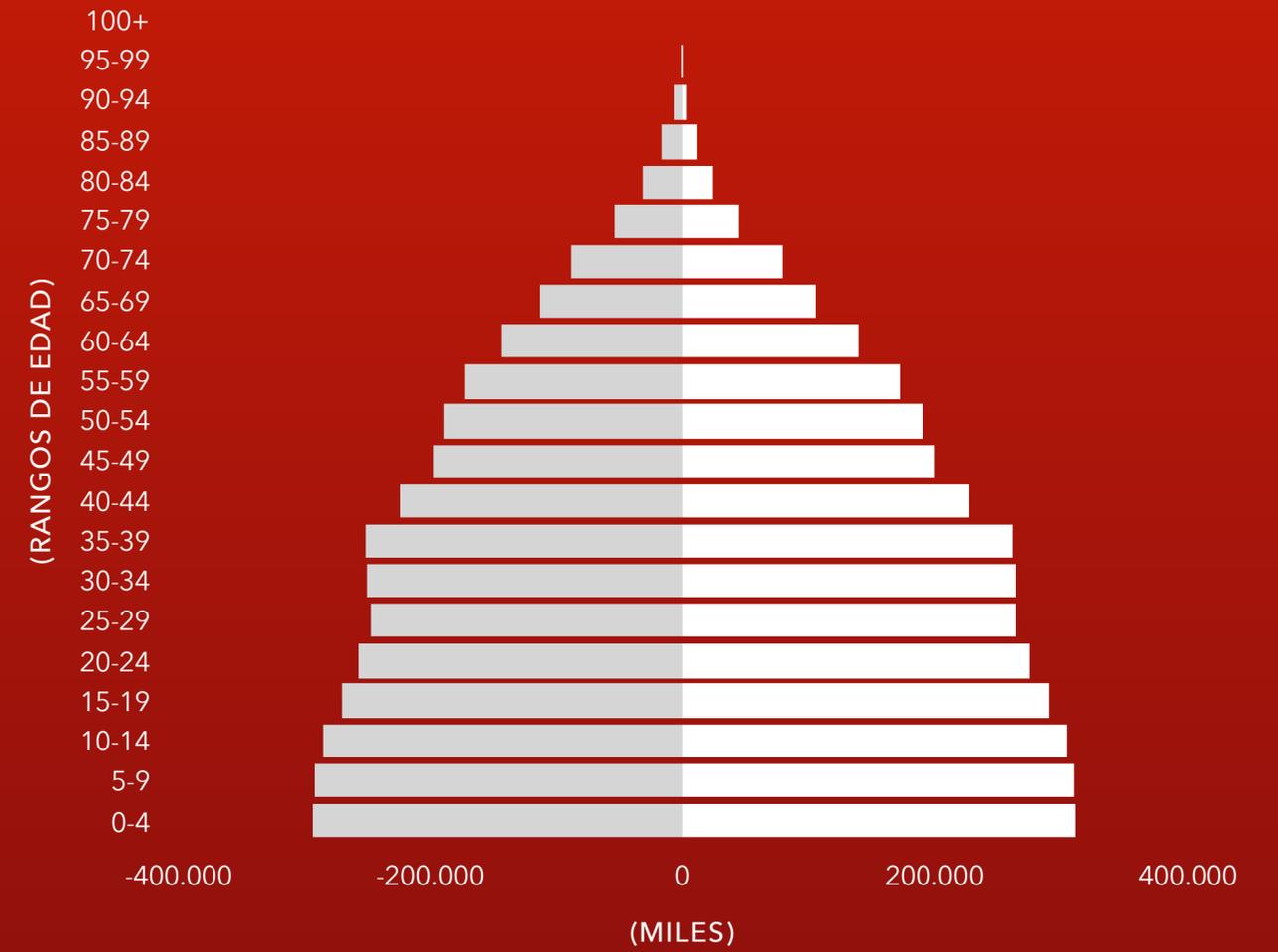
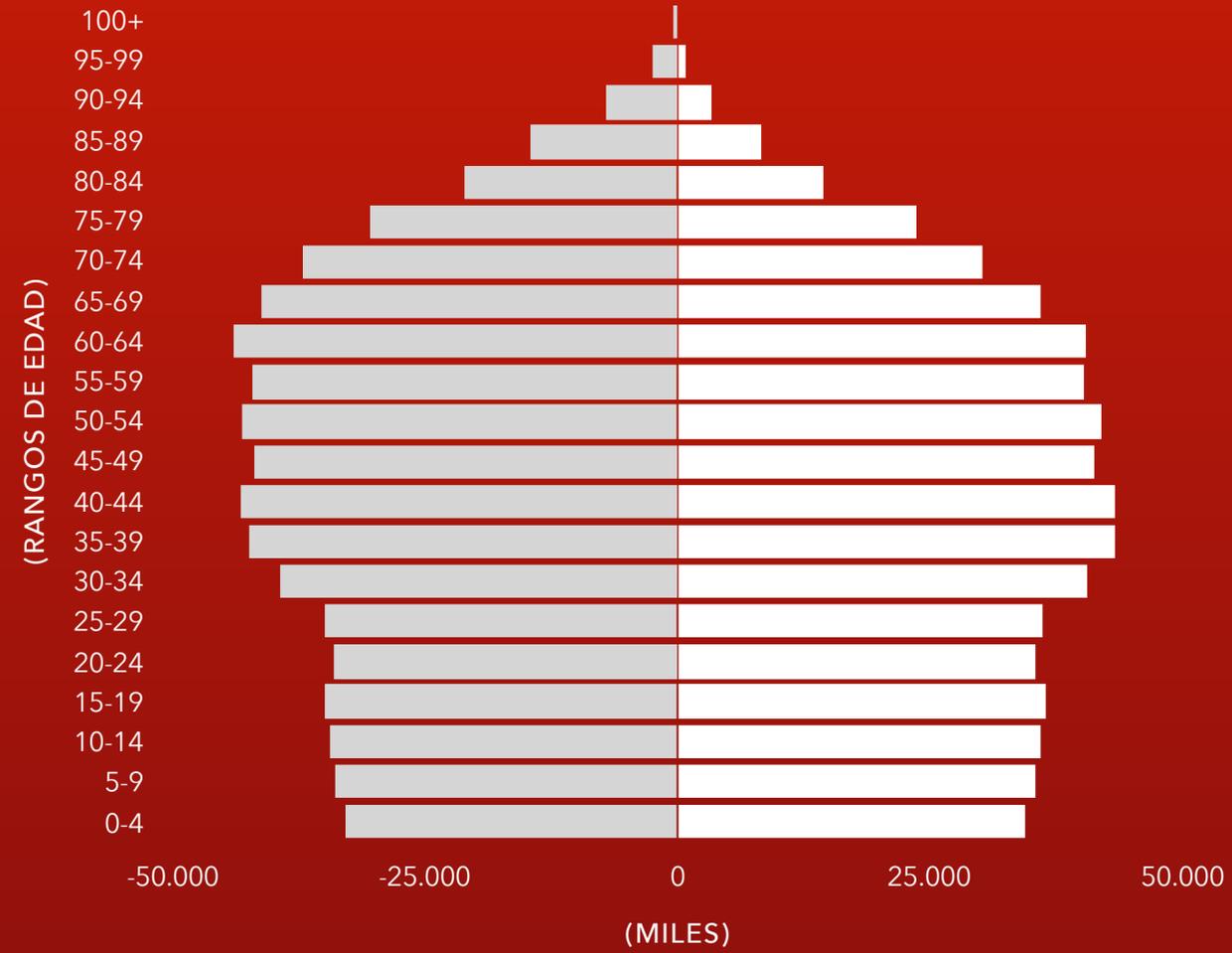


2020

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

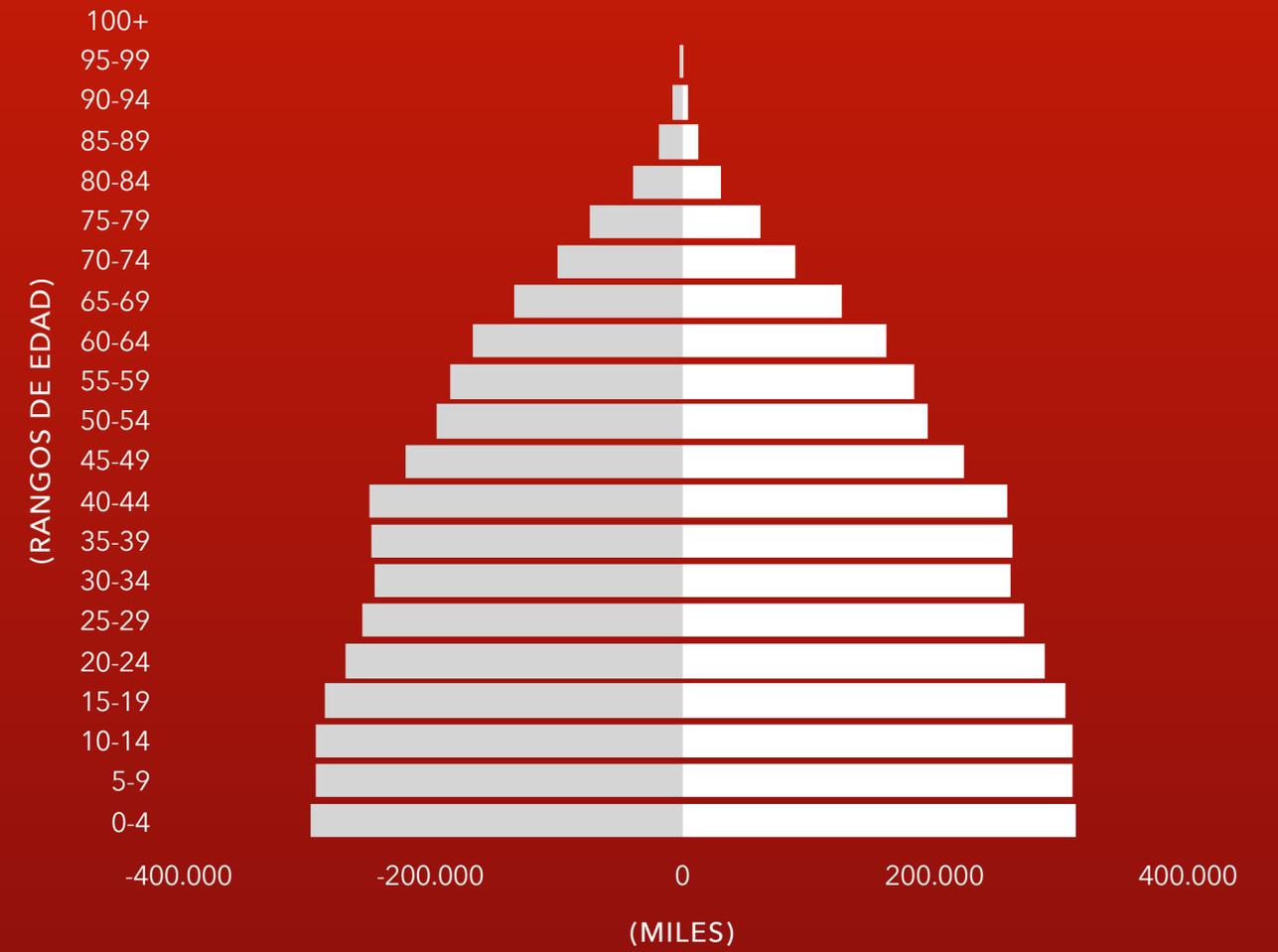
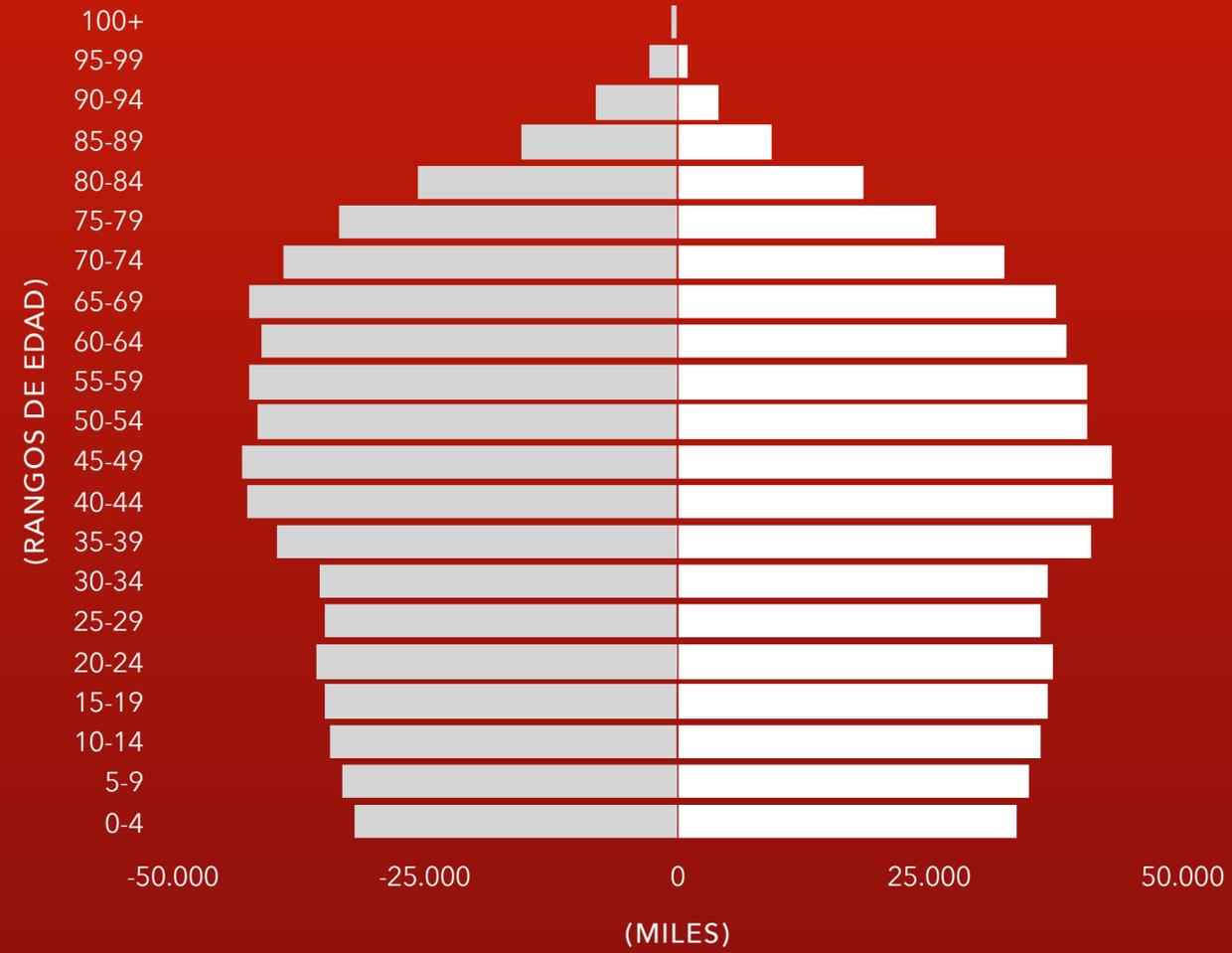


2025

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

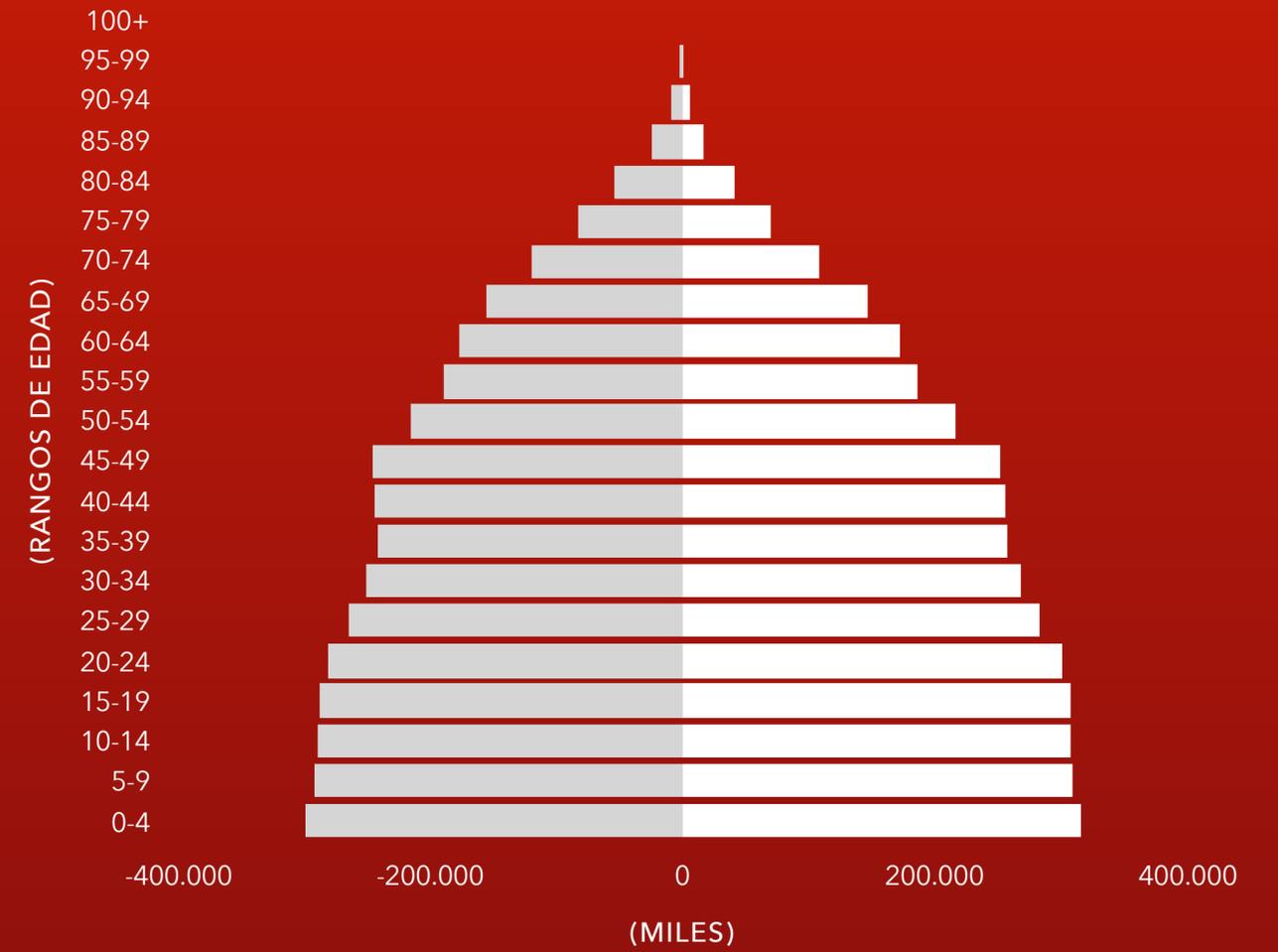
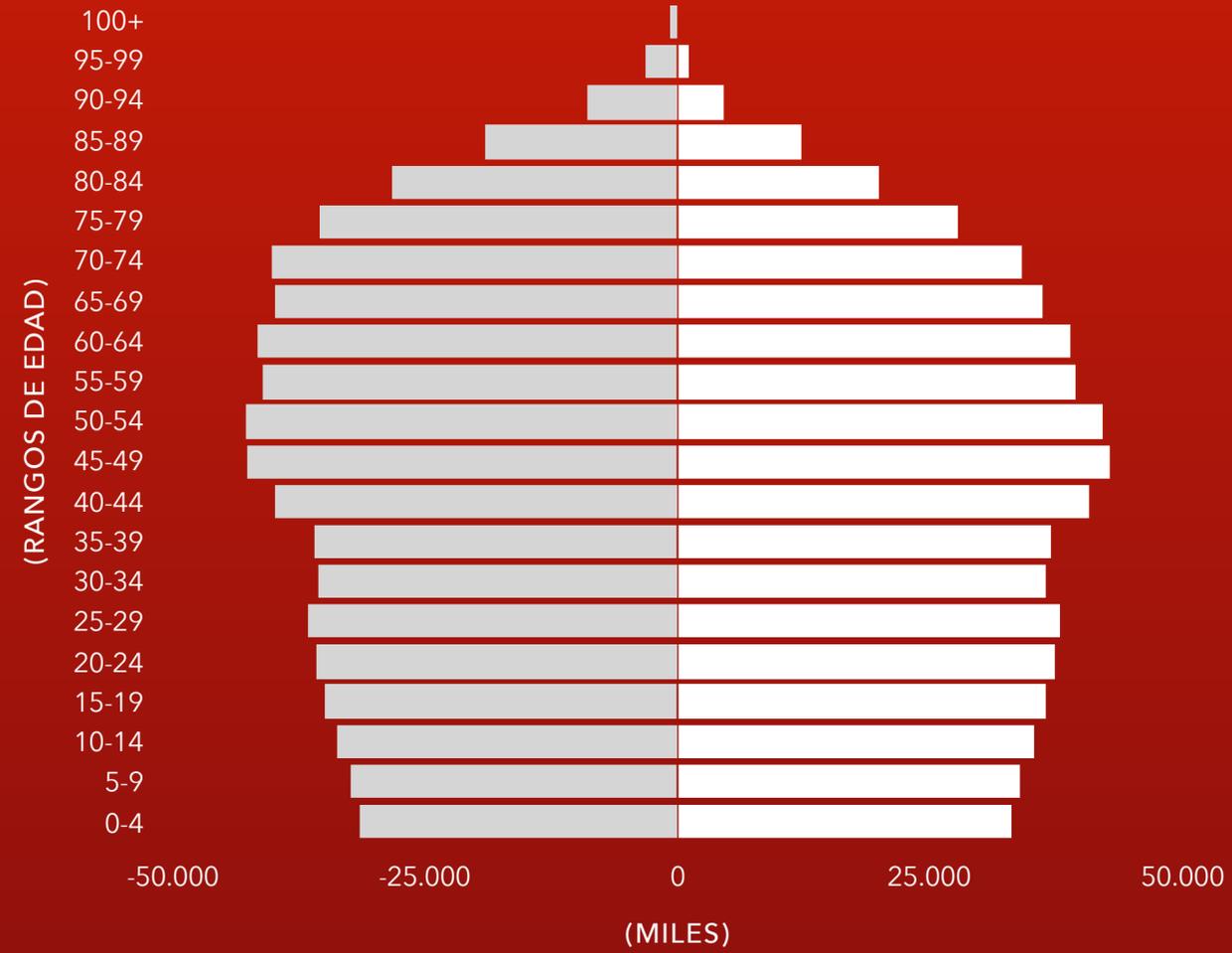


2030

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

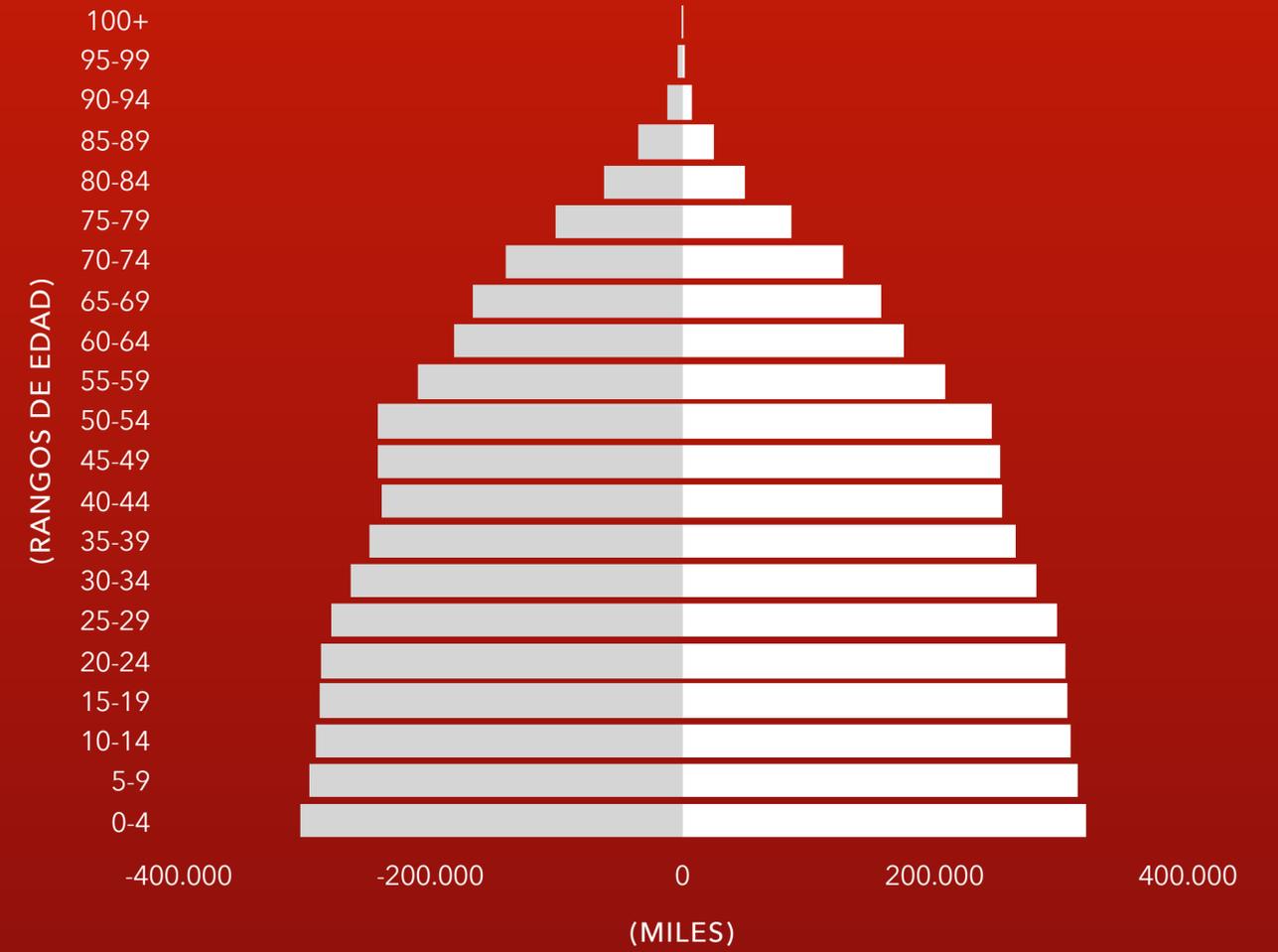
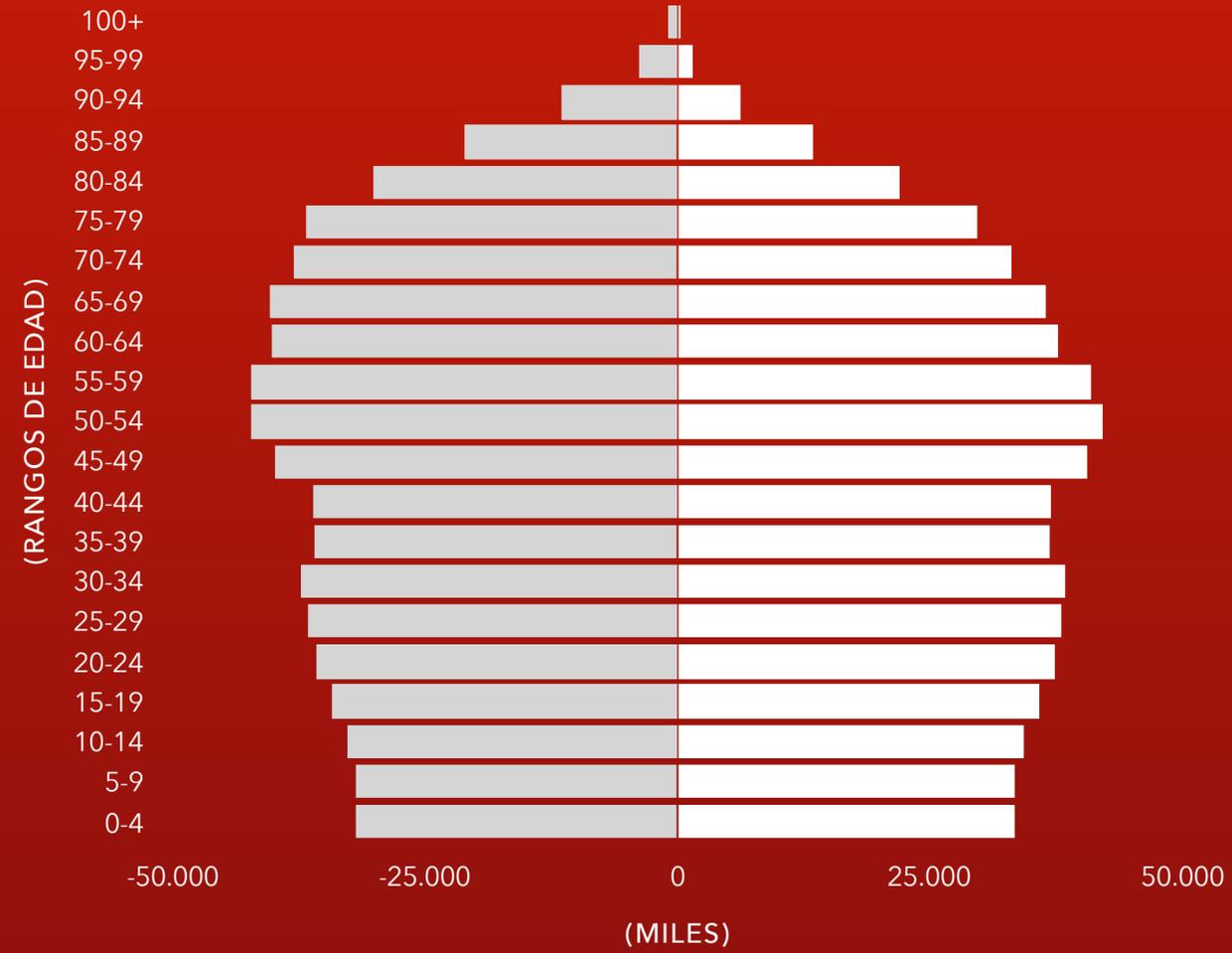


2035

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

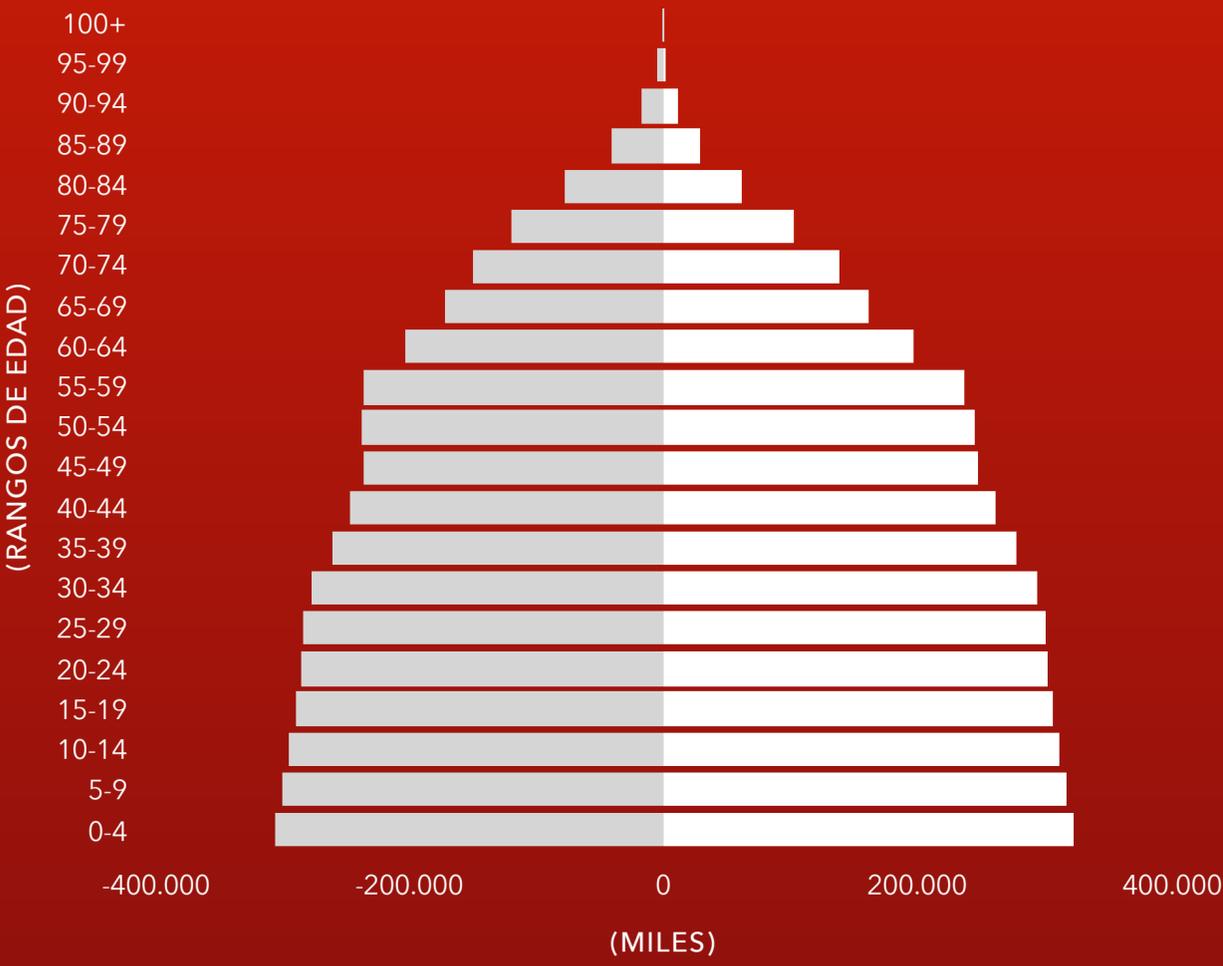
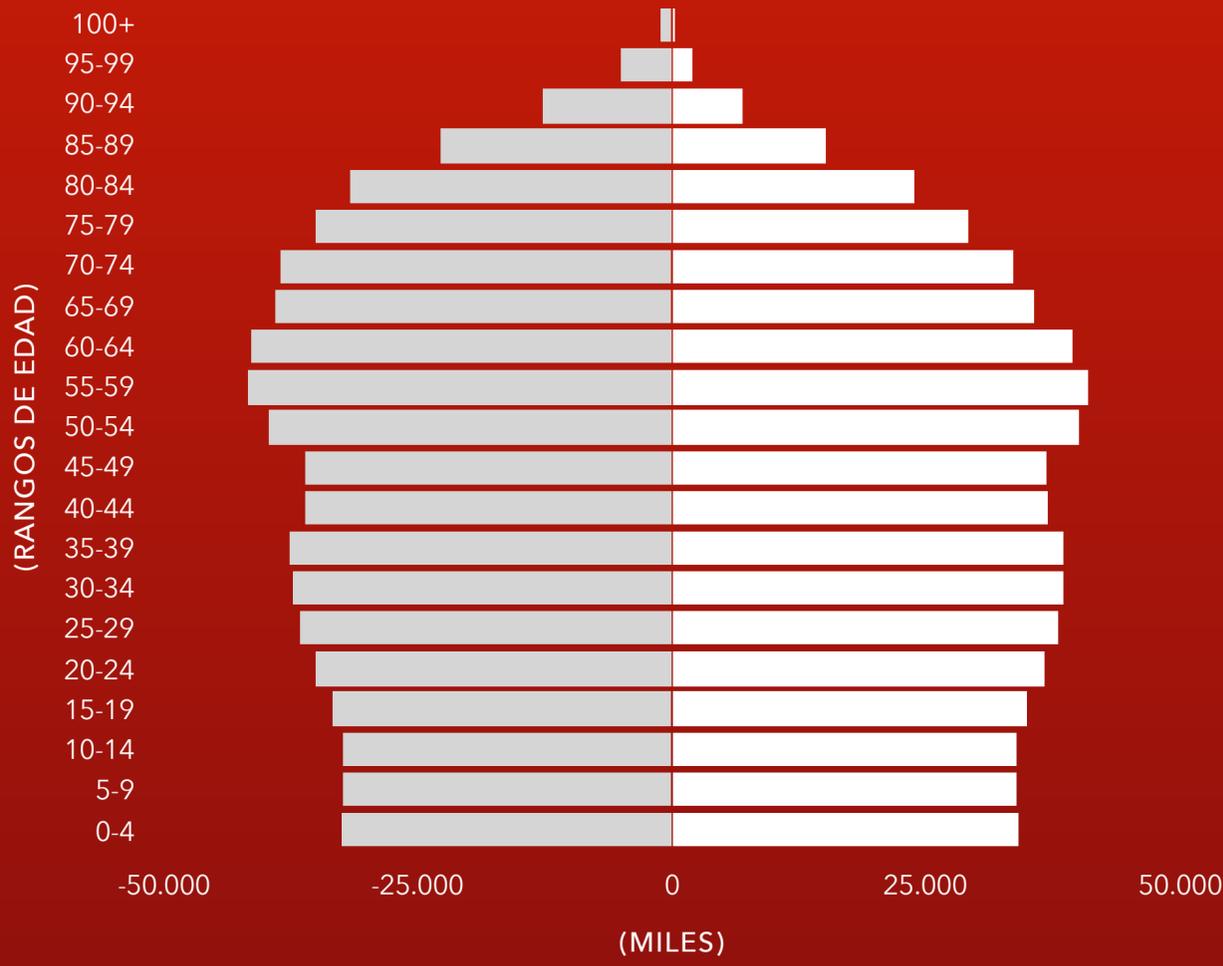


2040

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

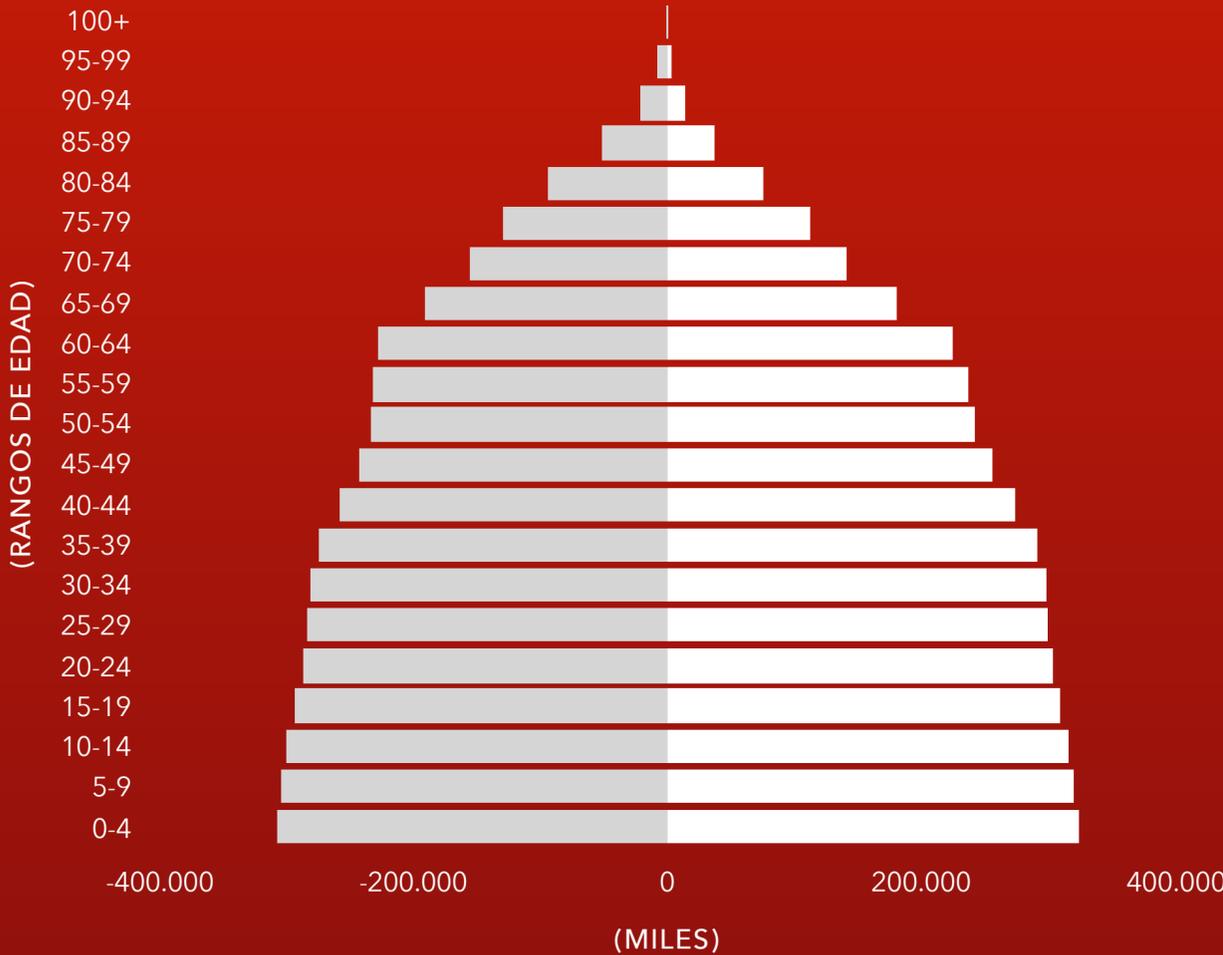
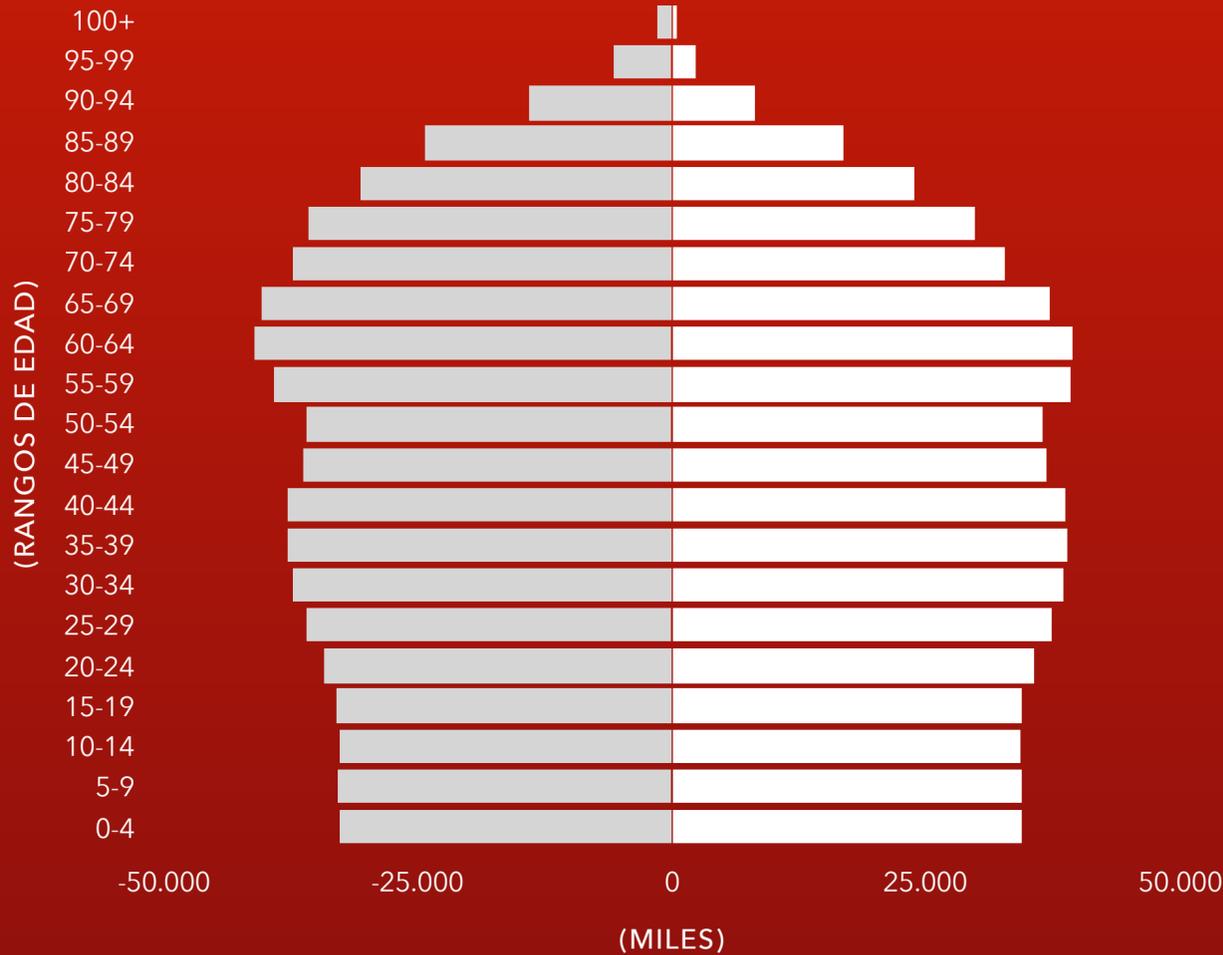


2045

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

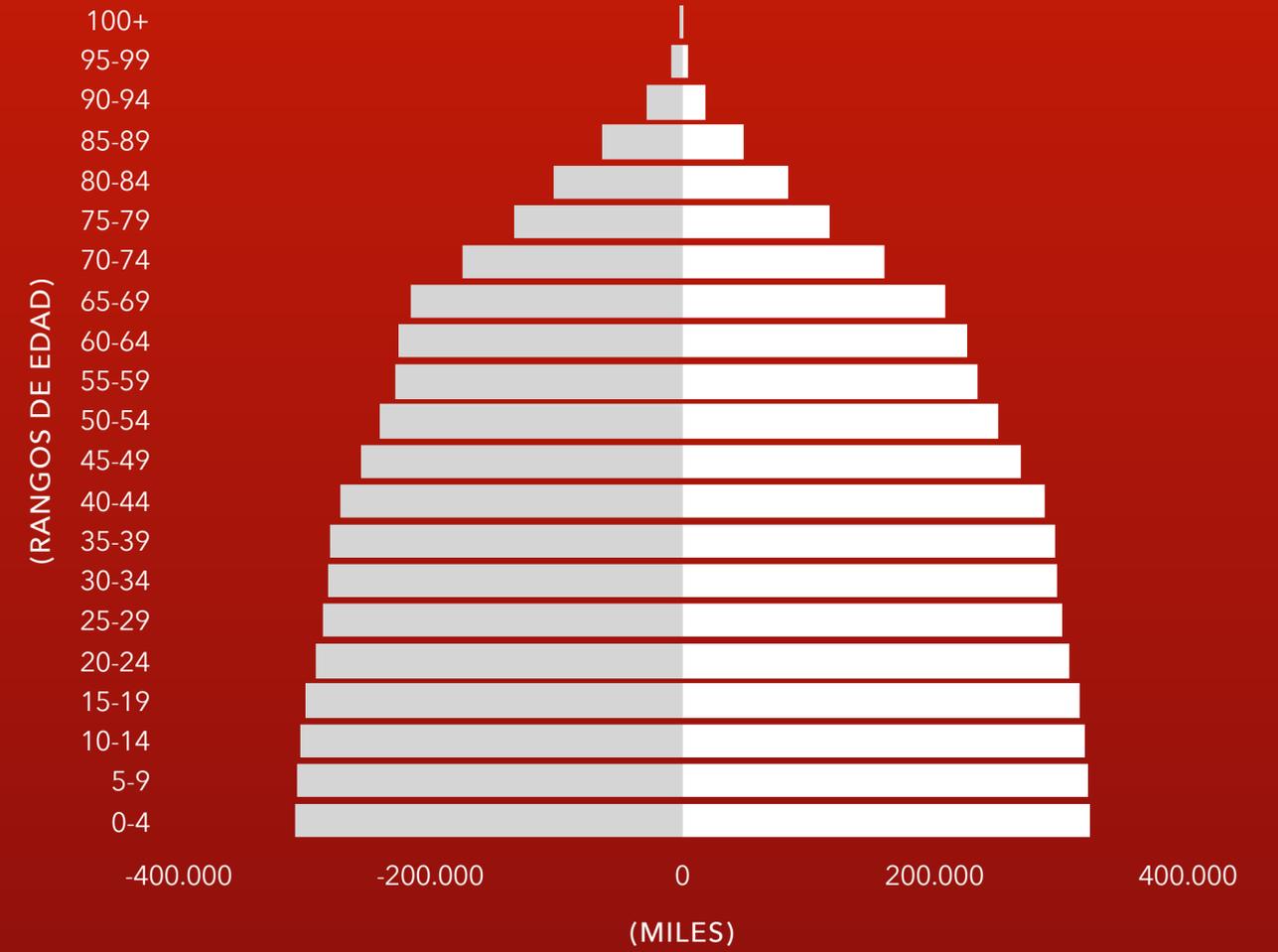
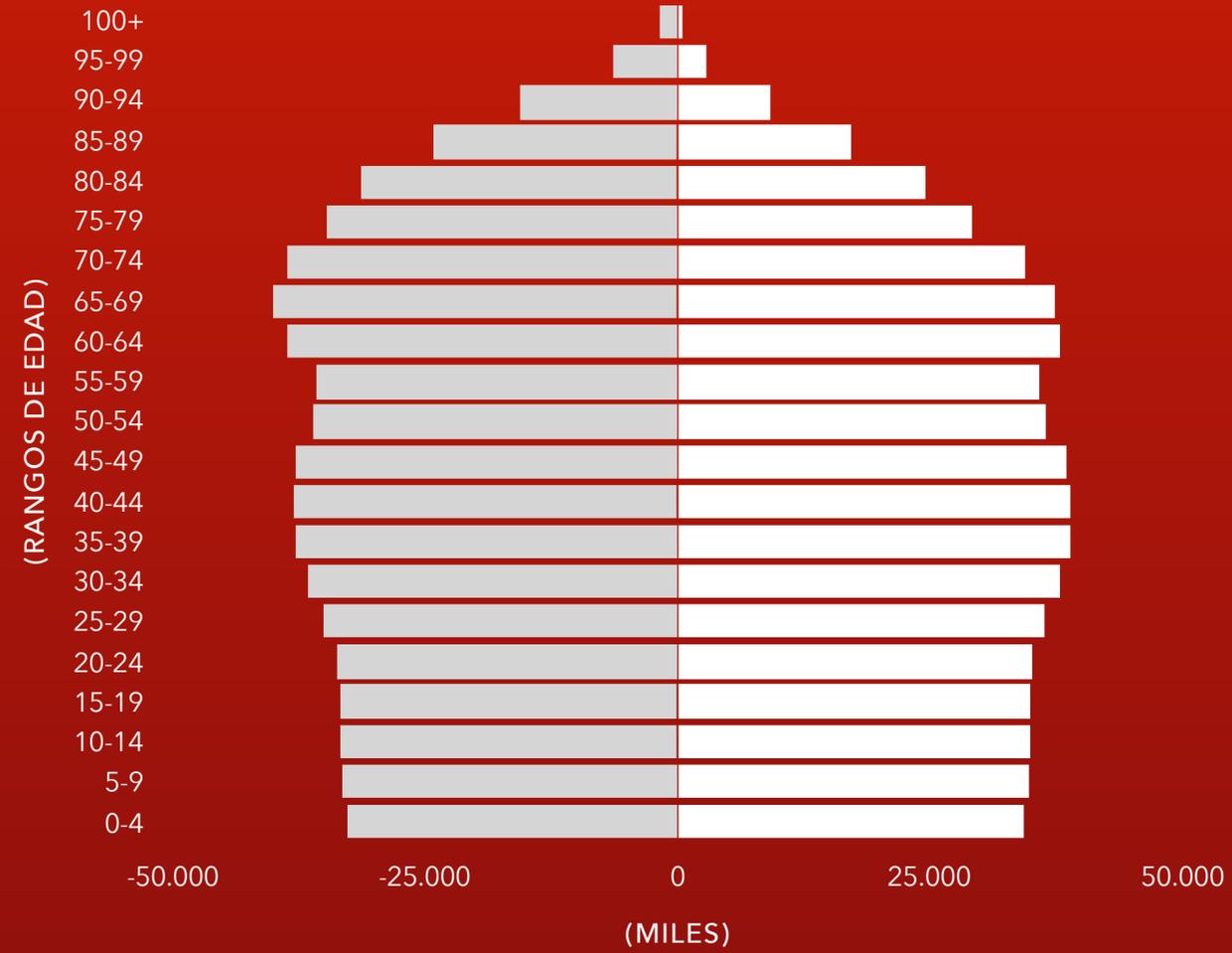


2050

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

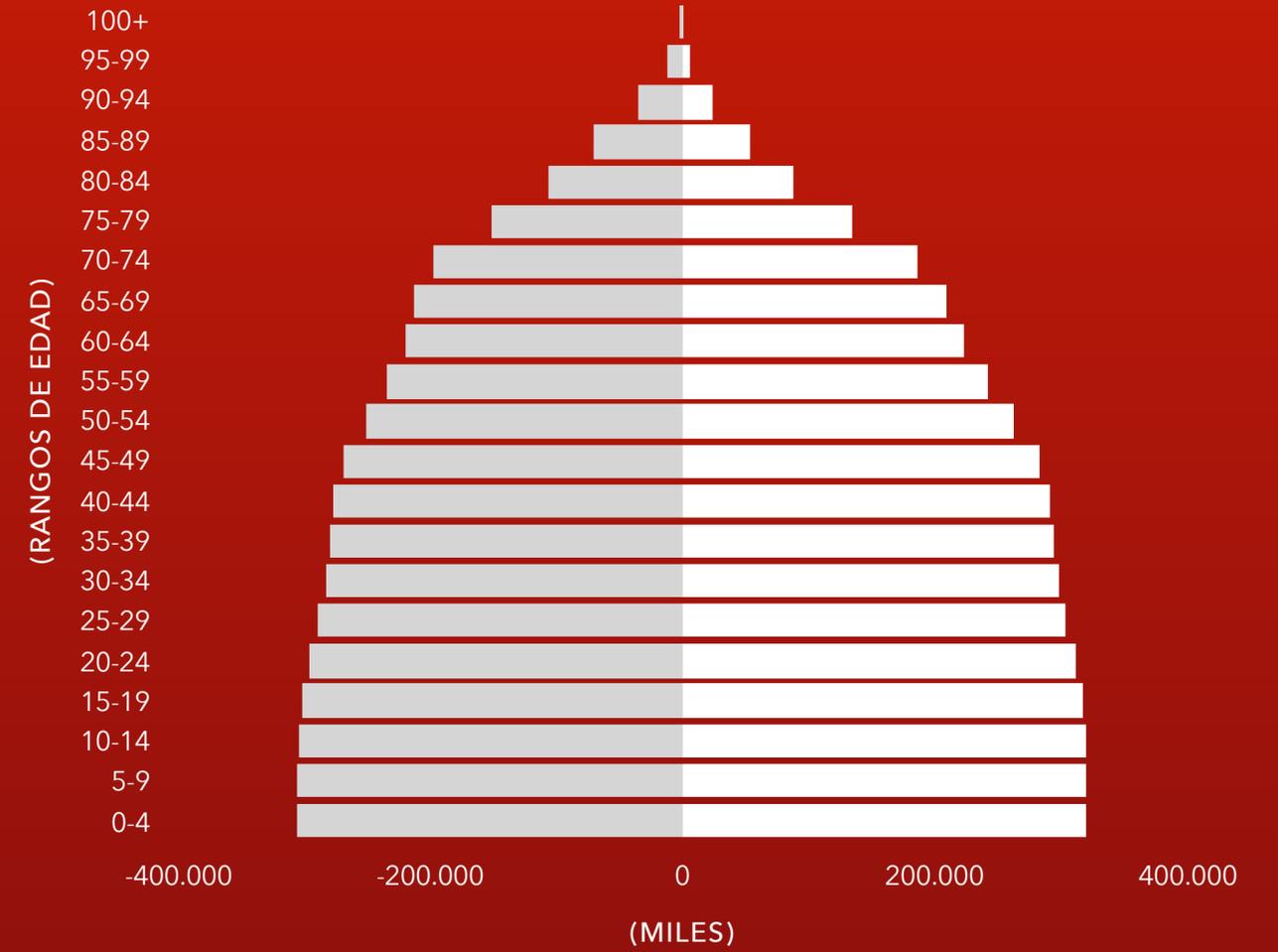
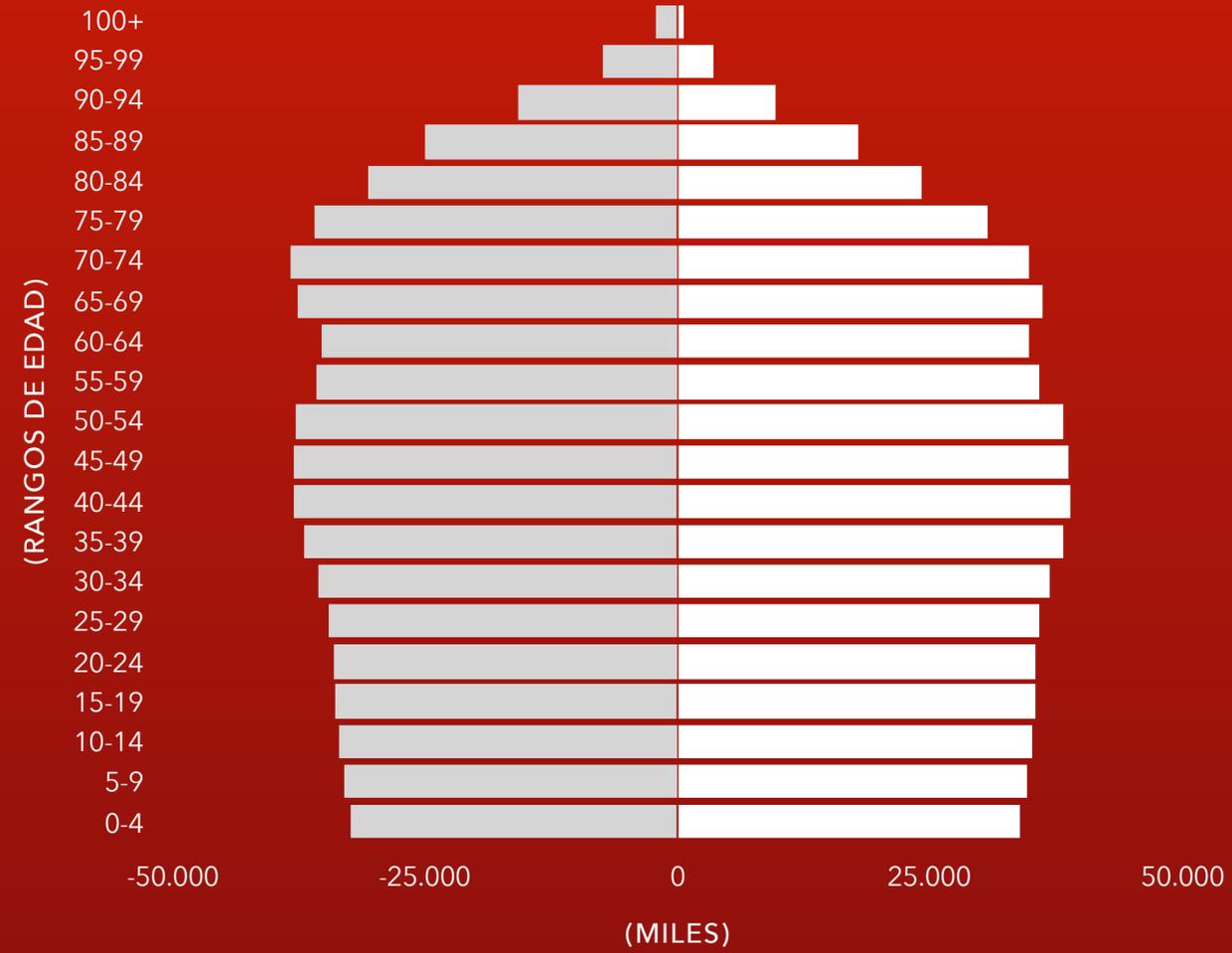


2055

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

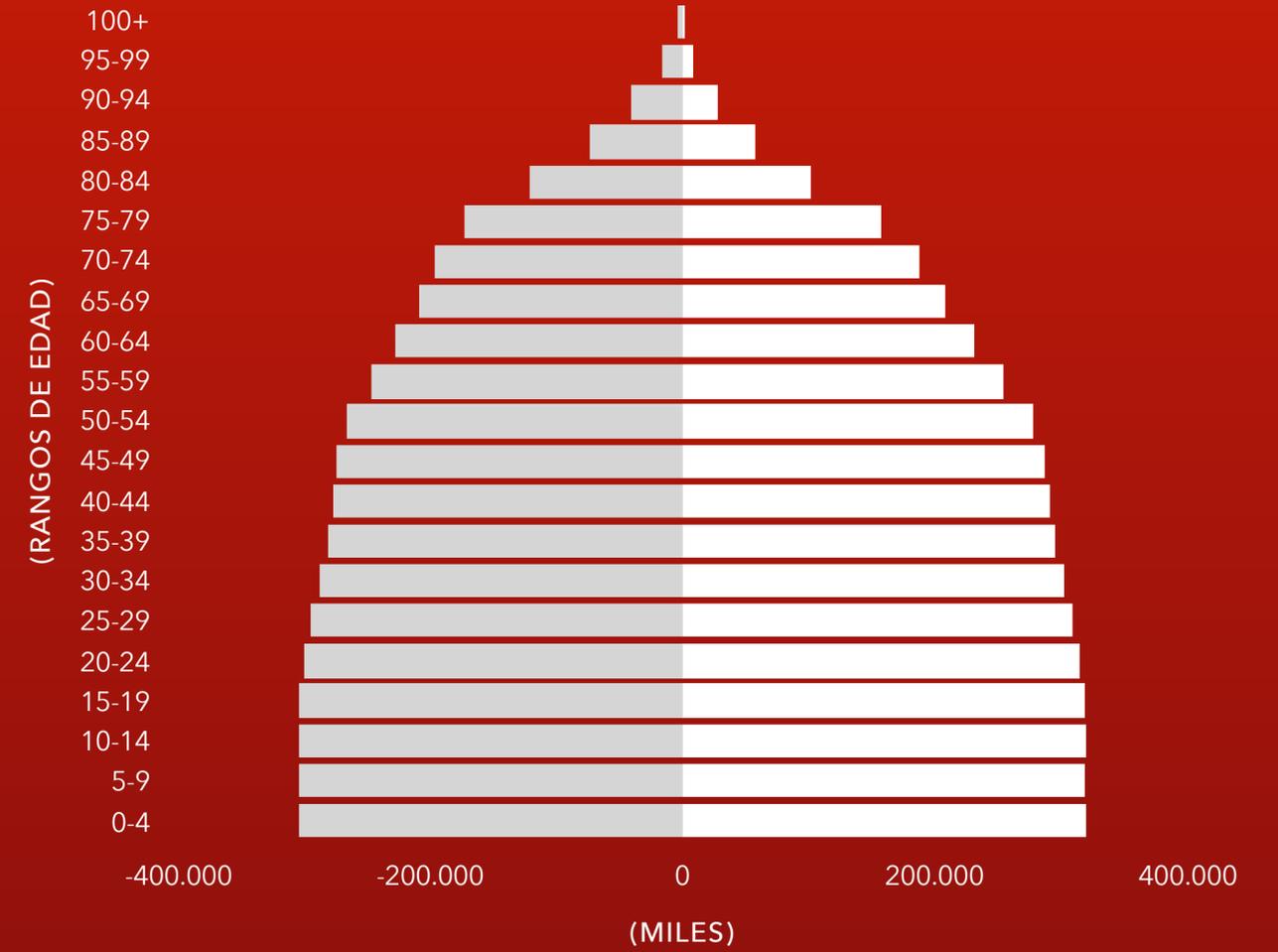
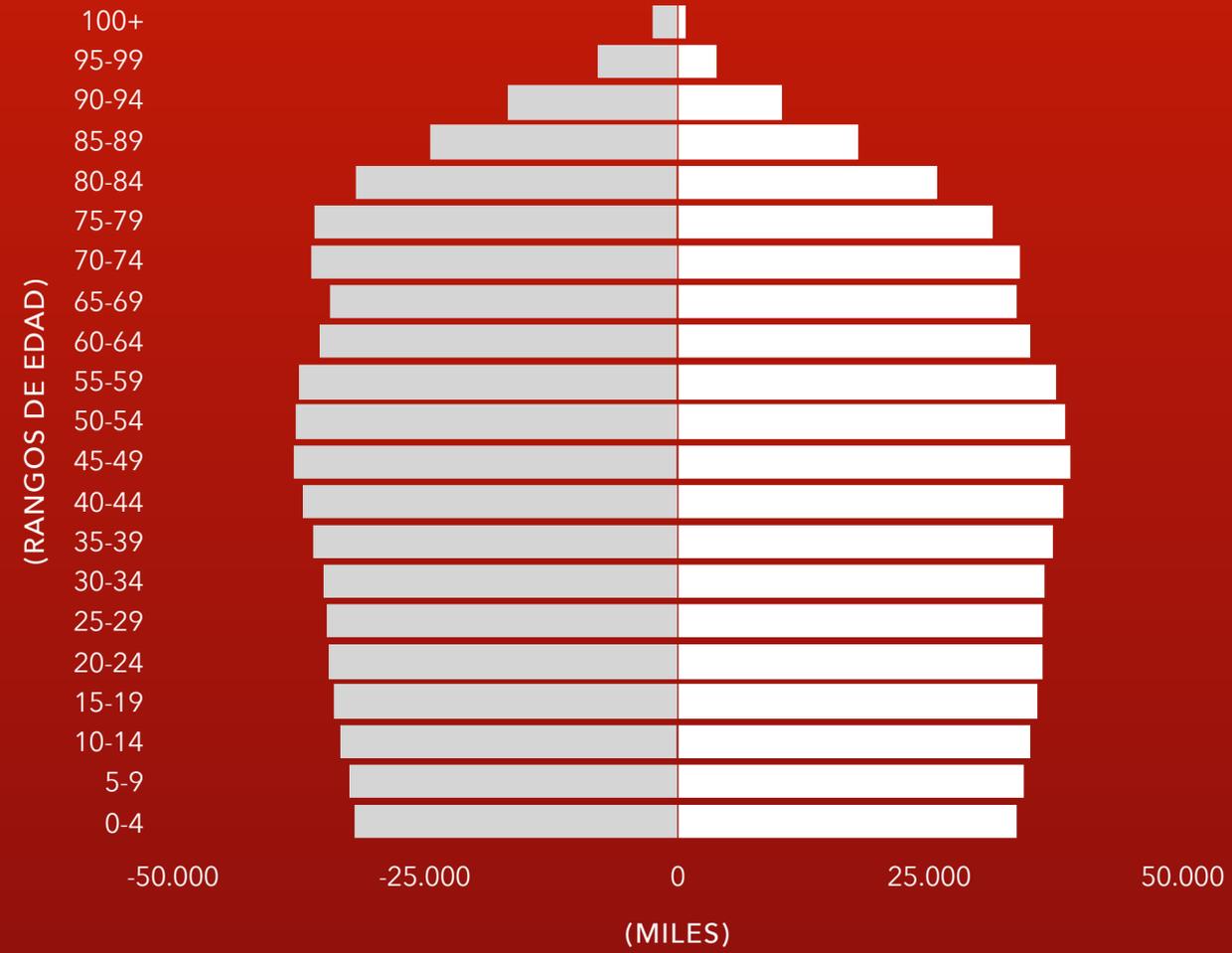


2060

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

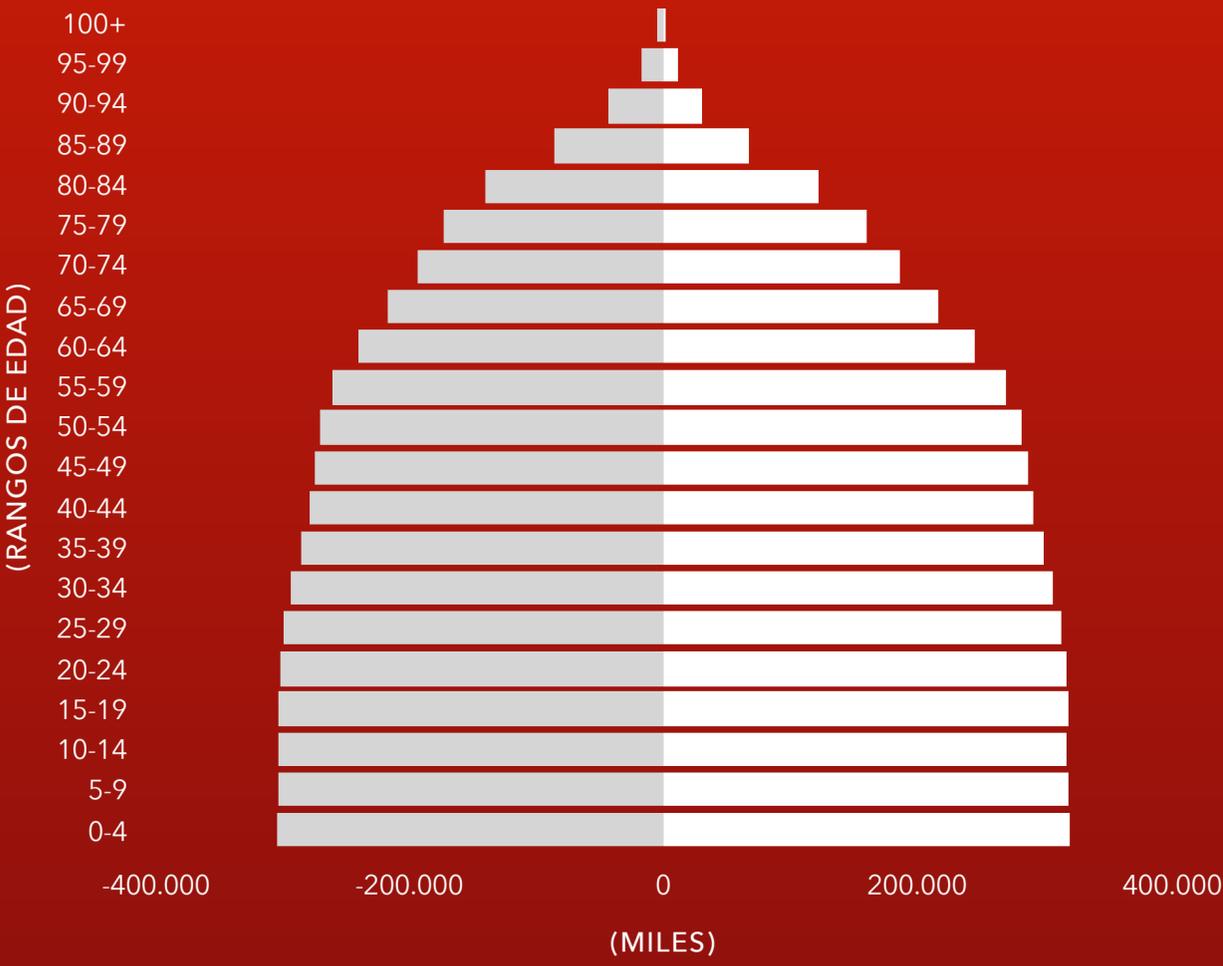
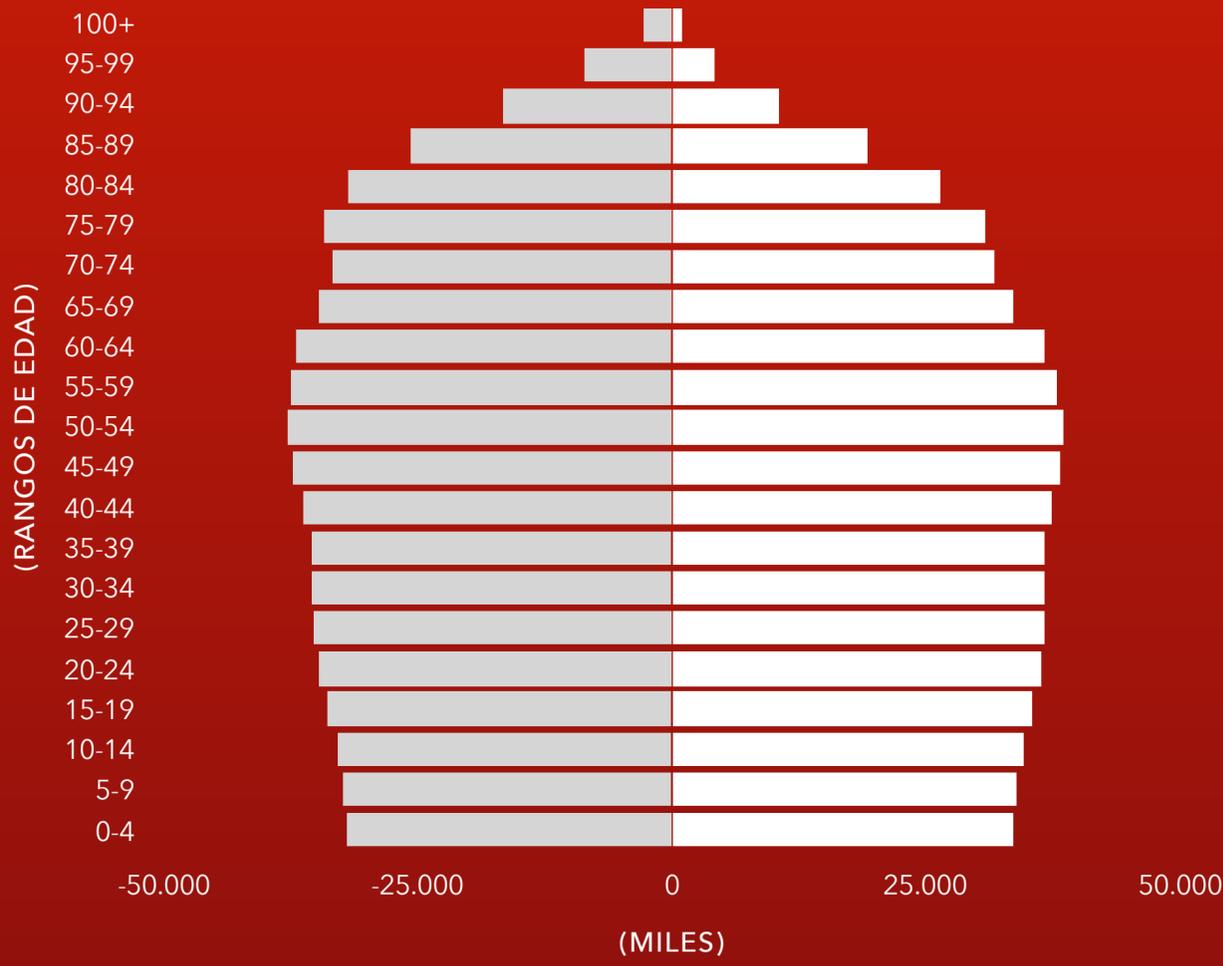


2065

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

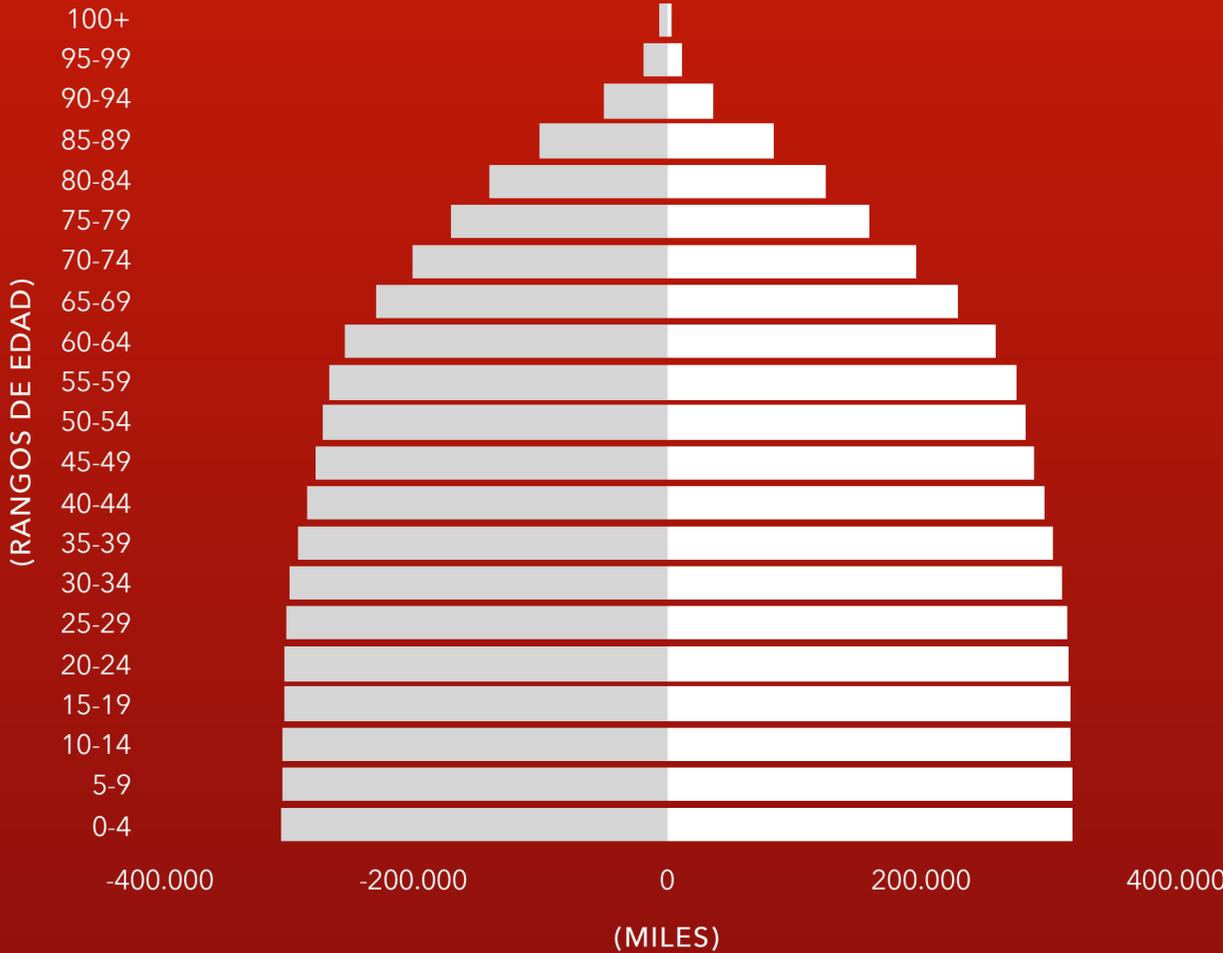
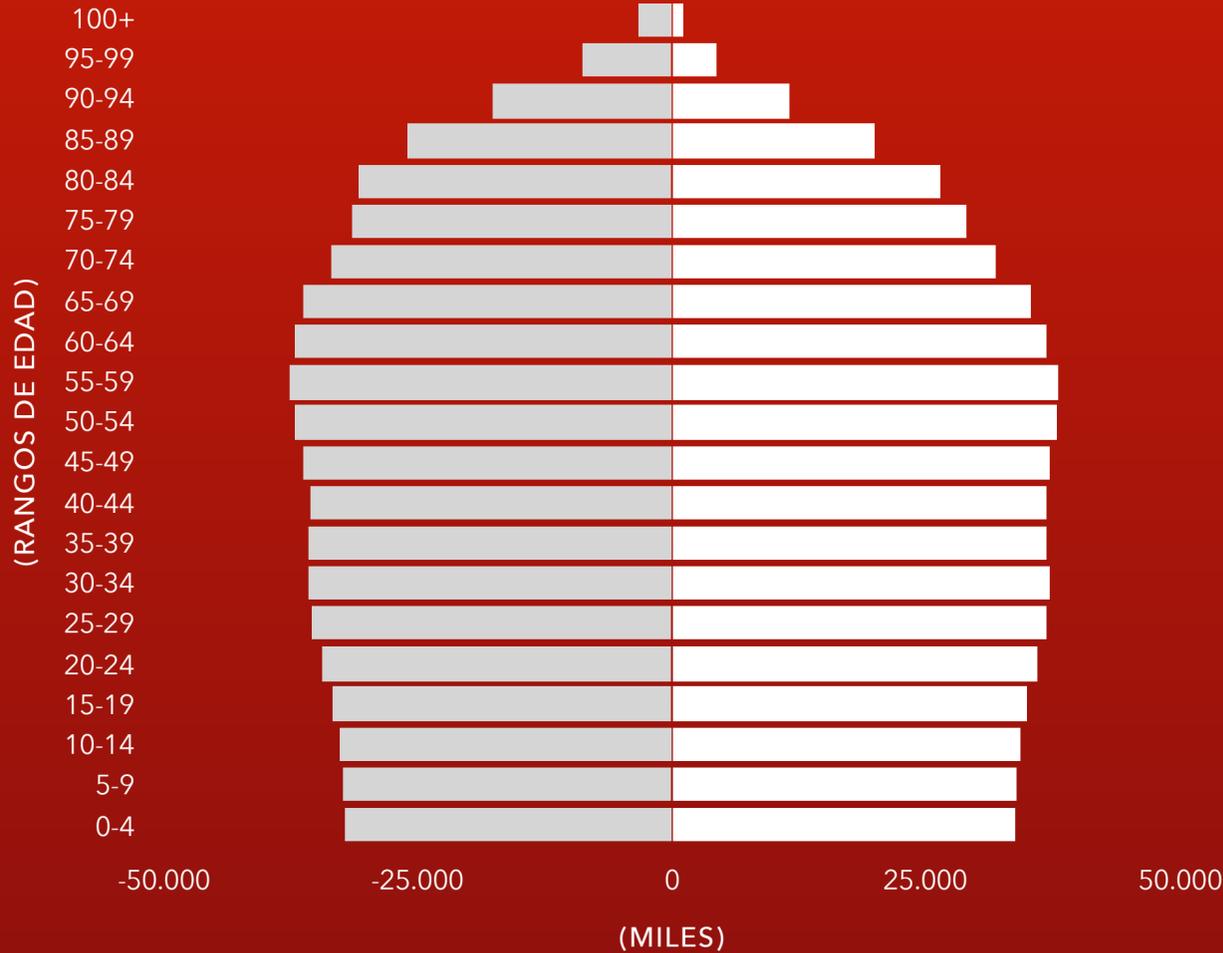


2070

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

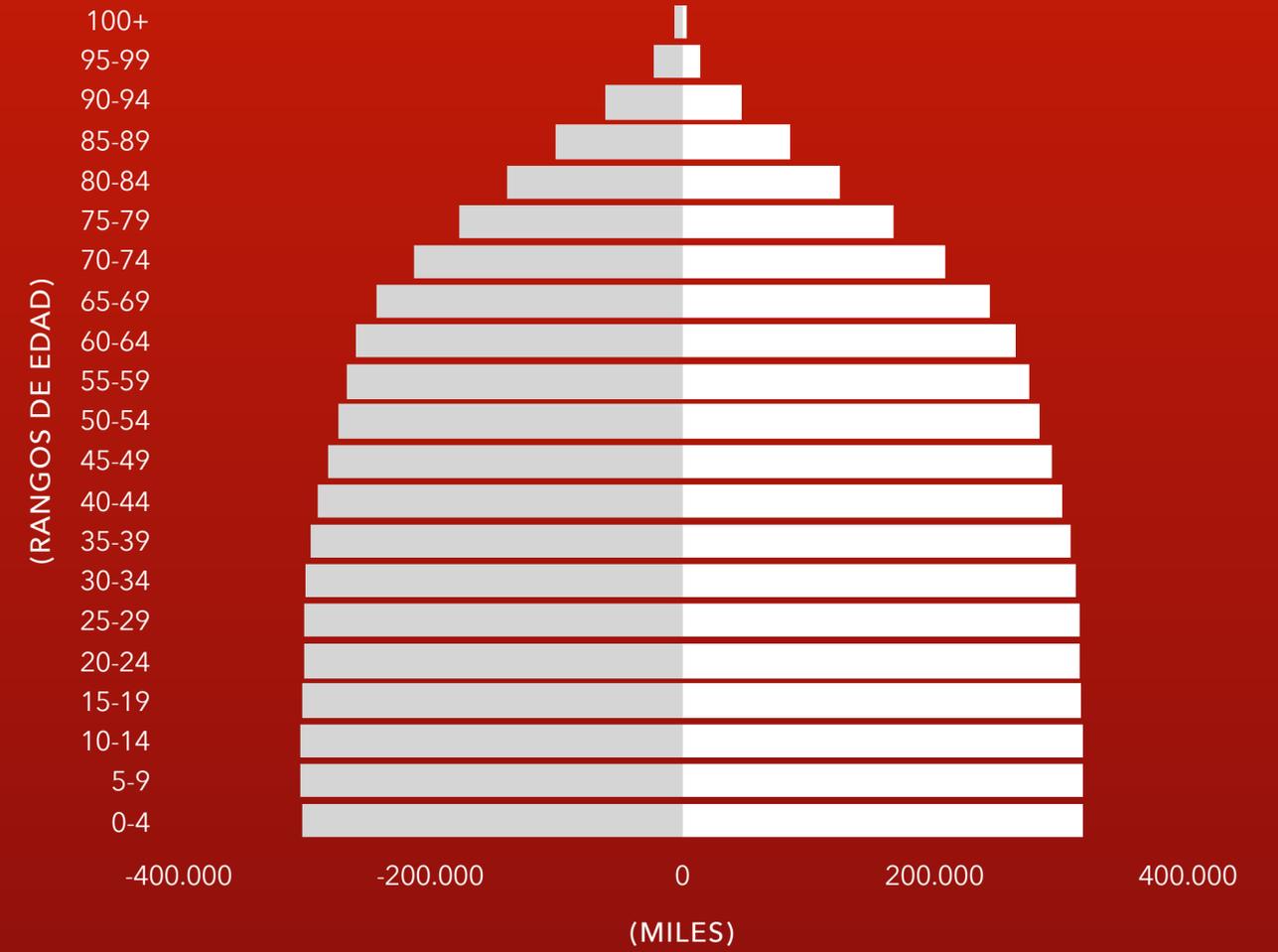
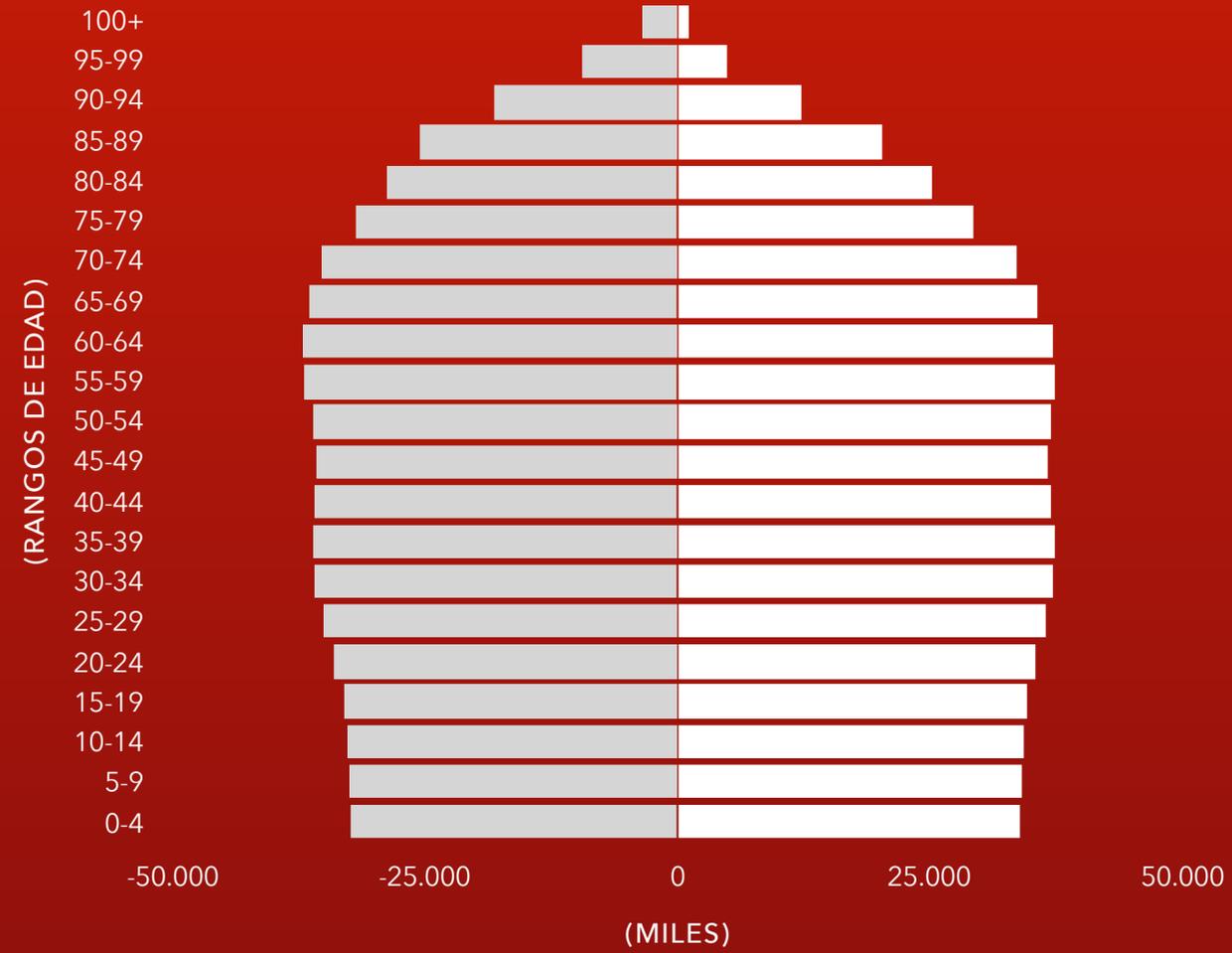


2075

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

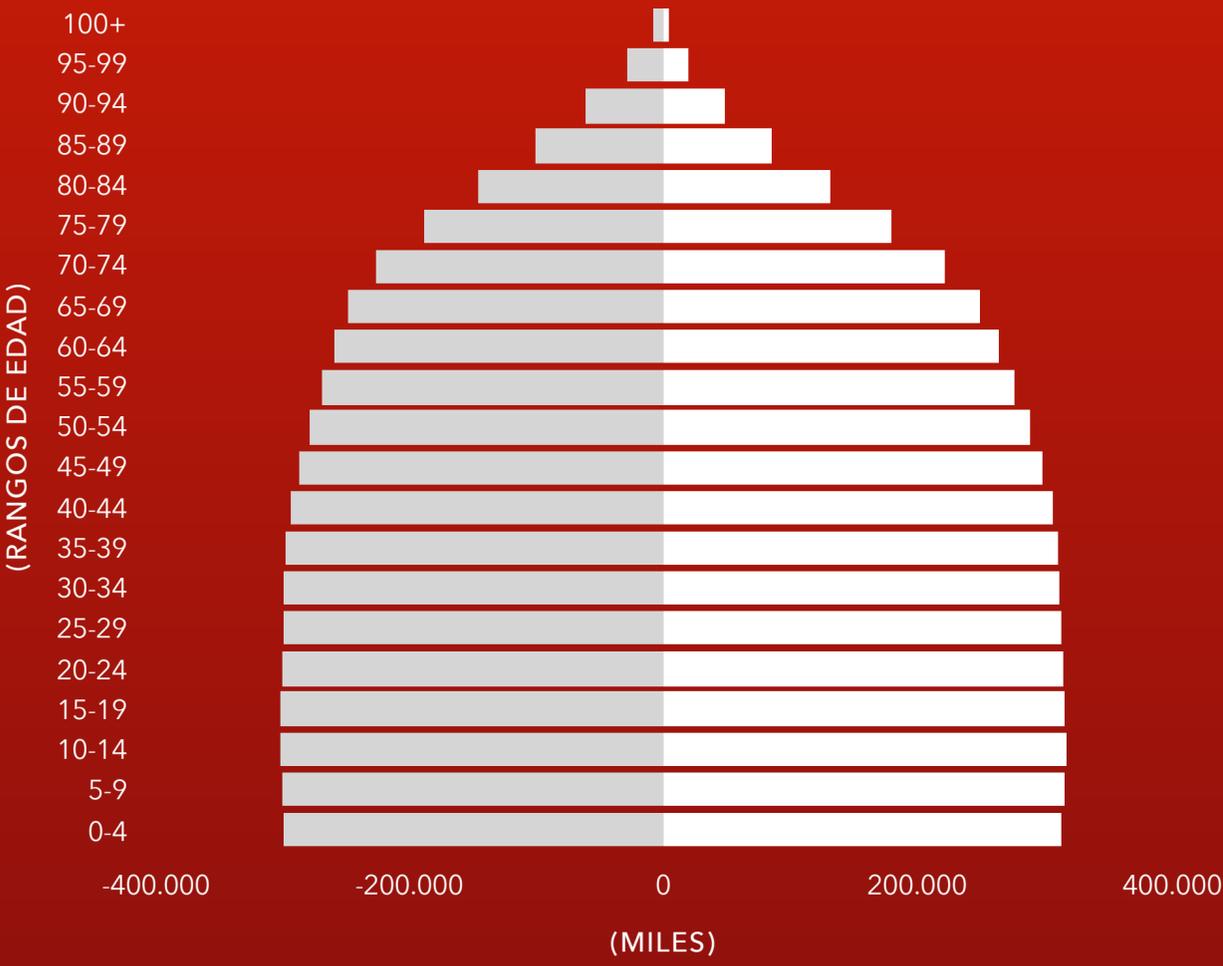
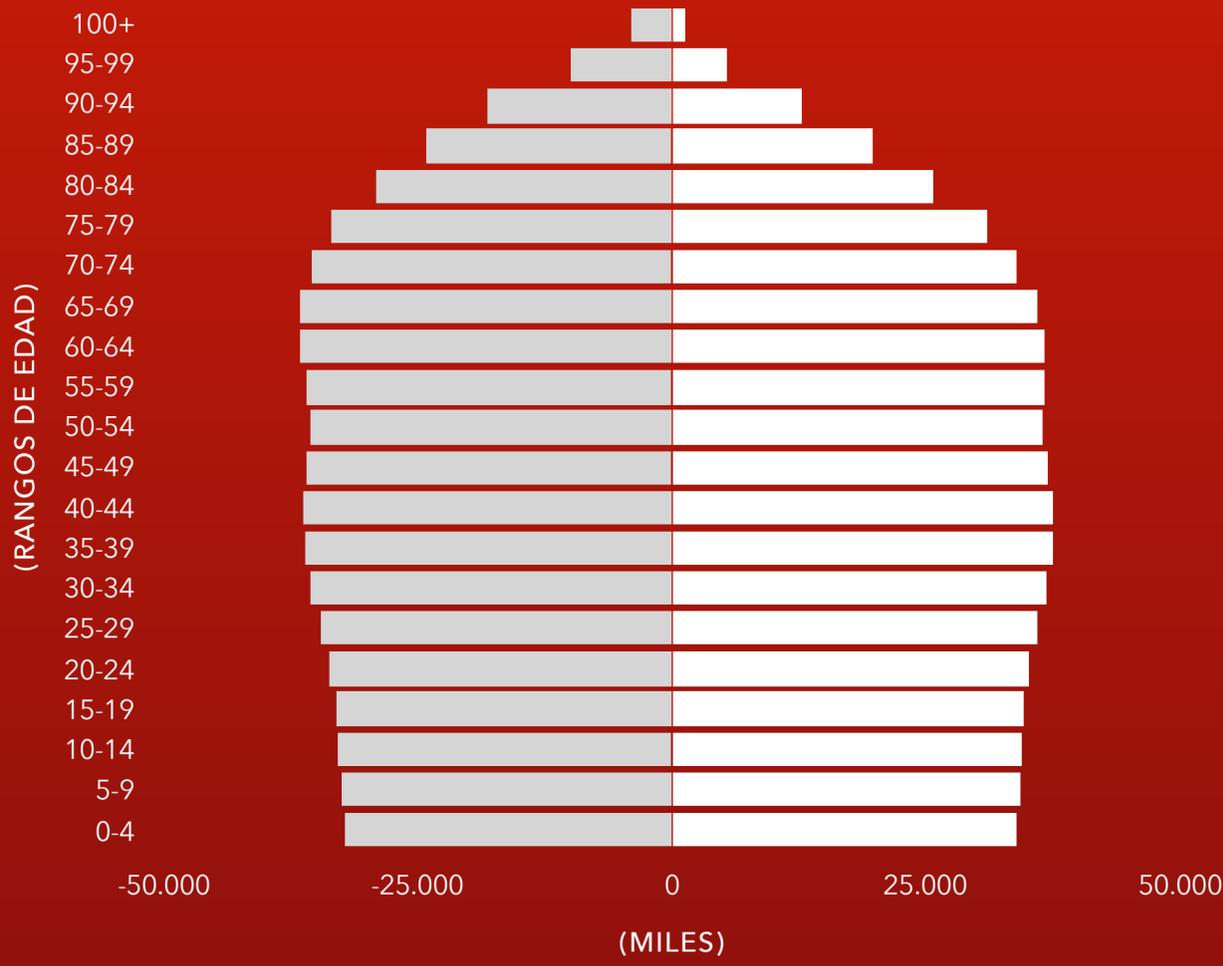


2080

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

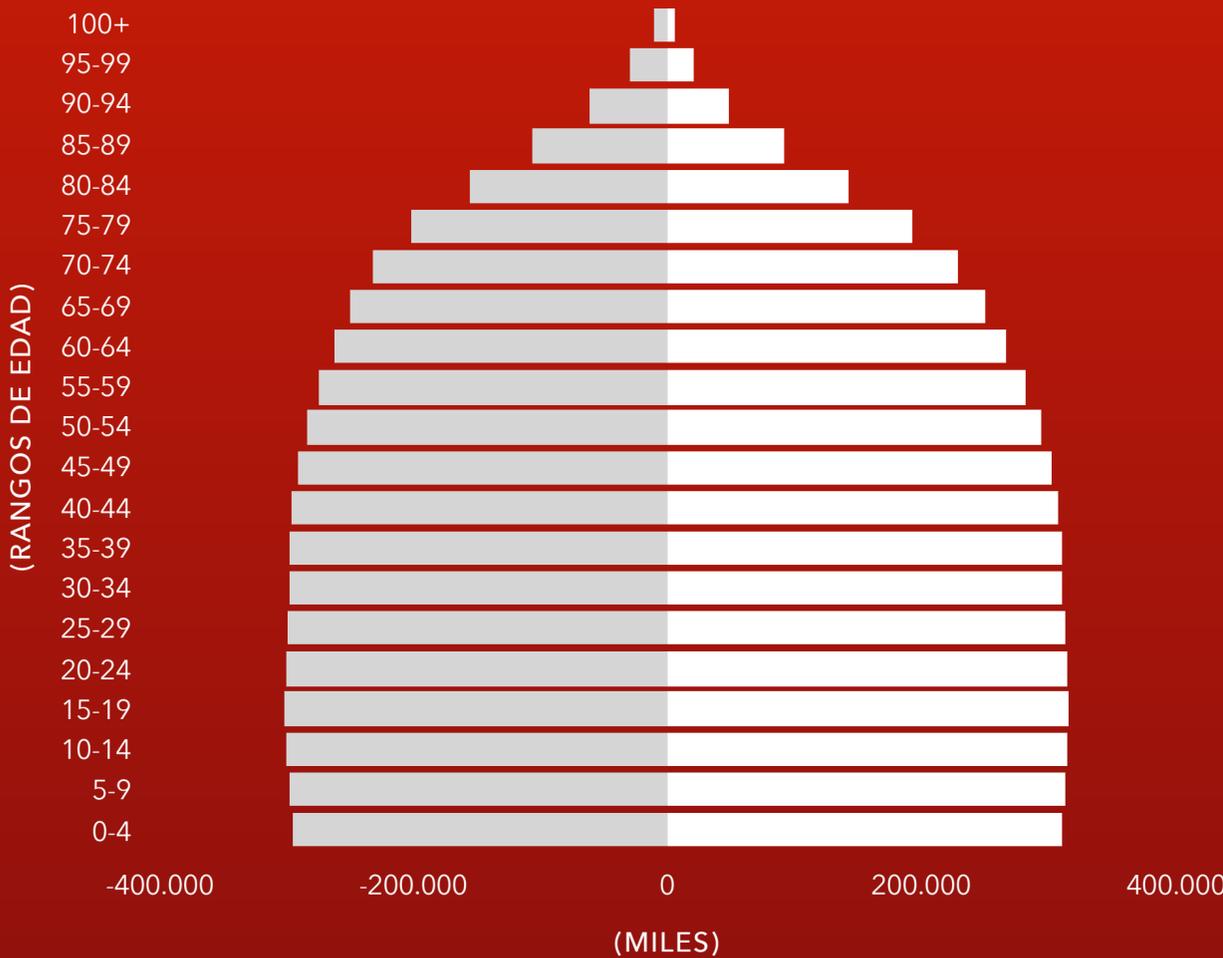
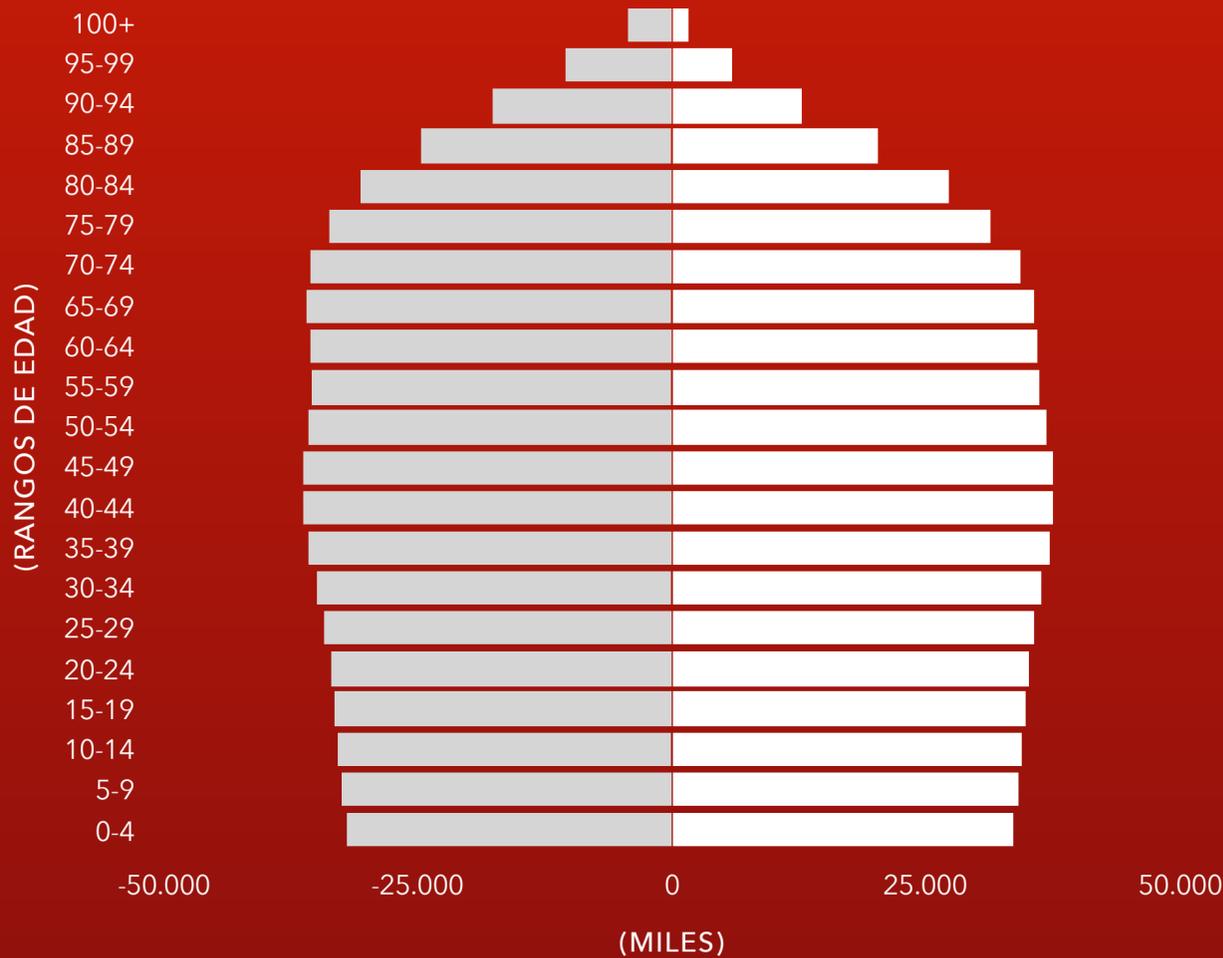


2085

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

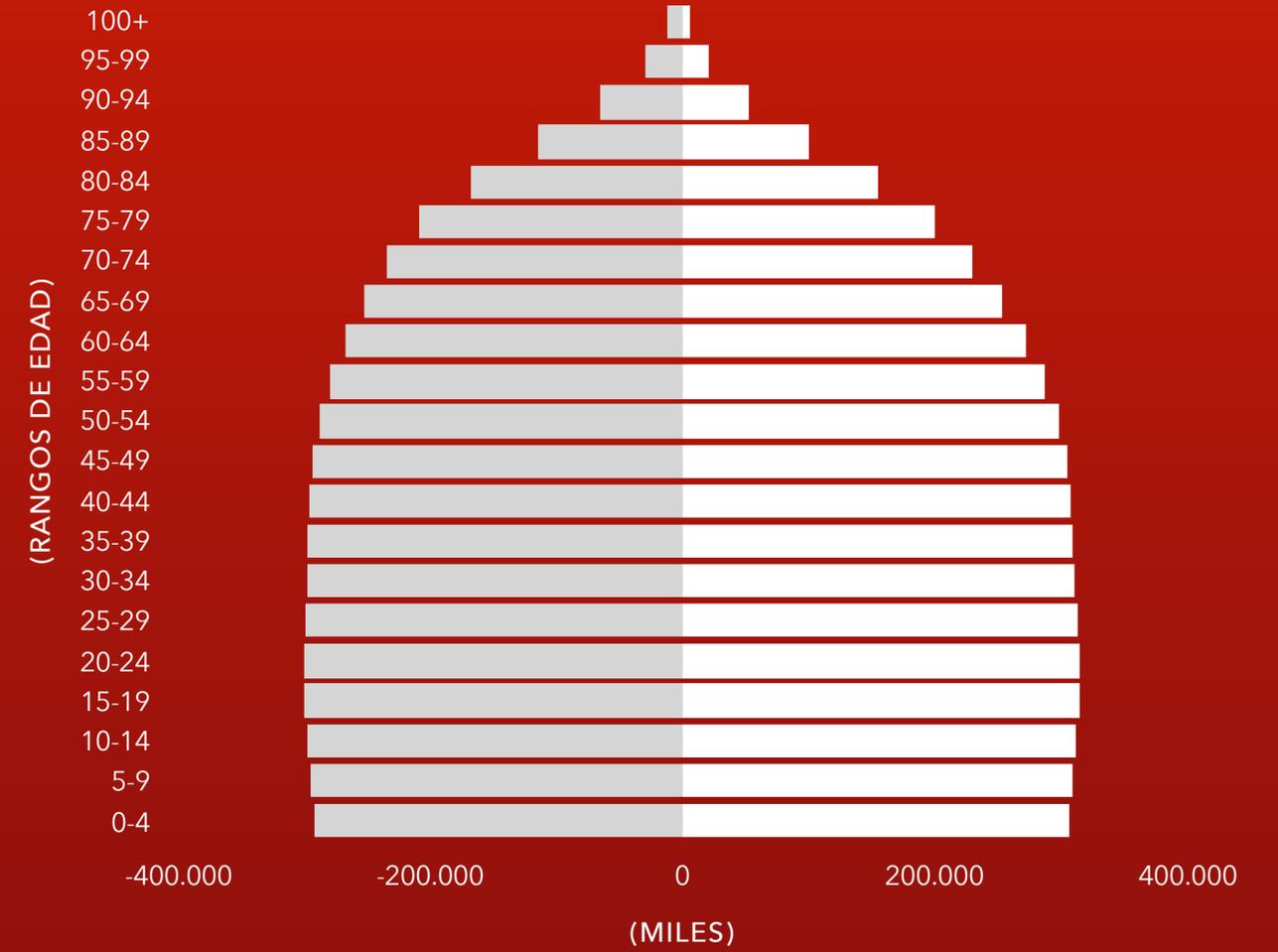
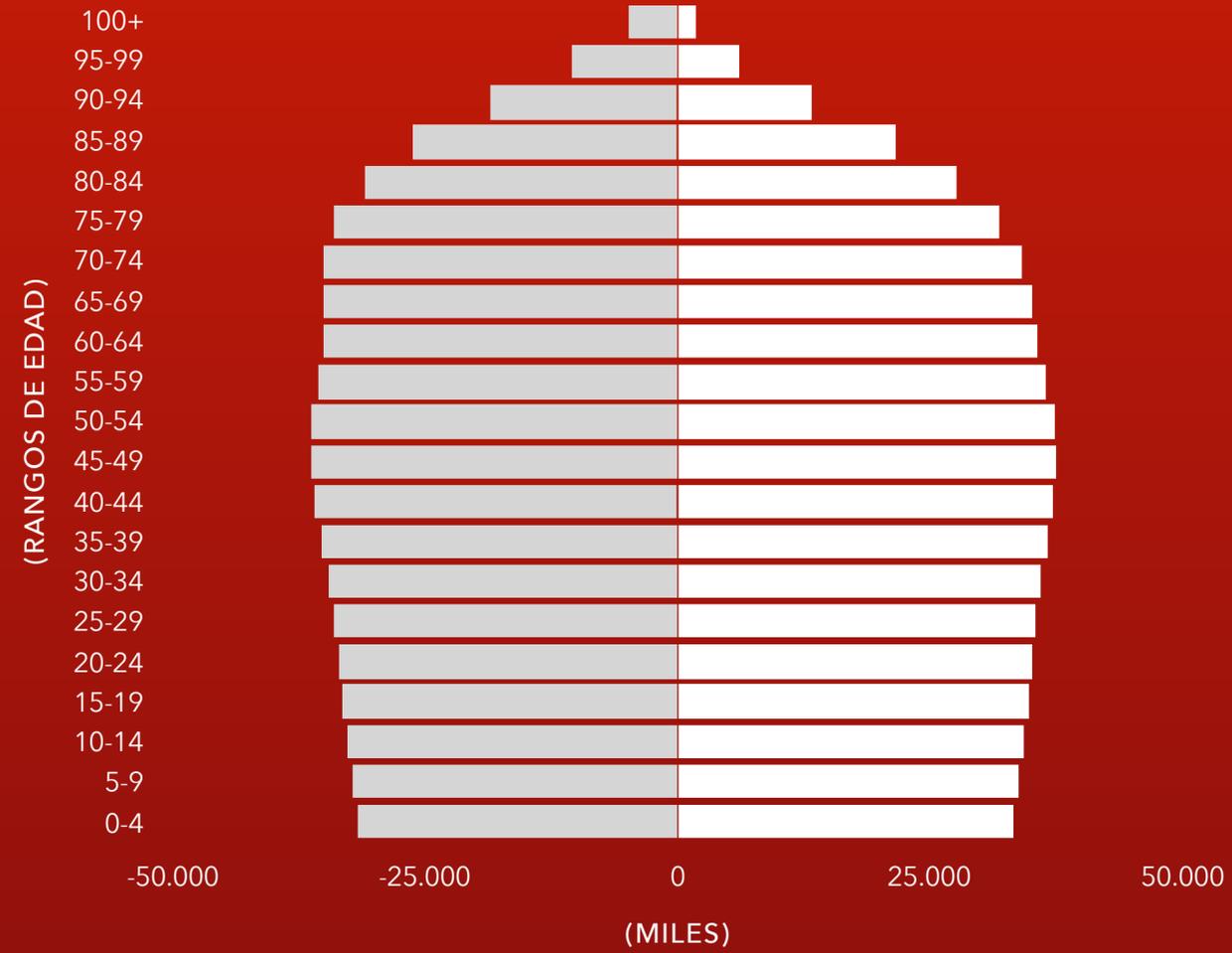


2090

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS

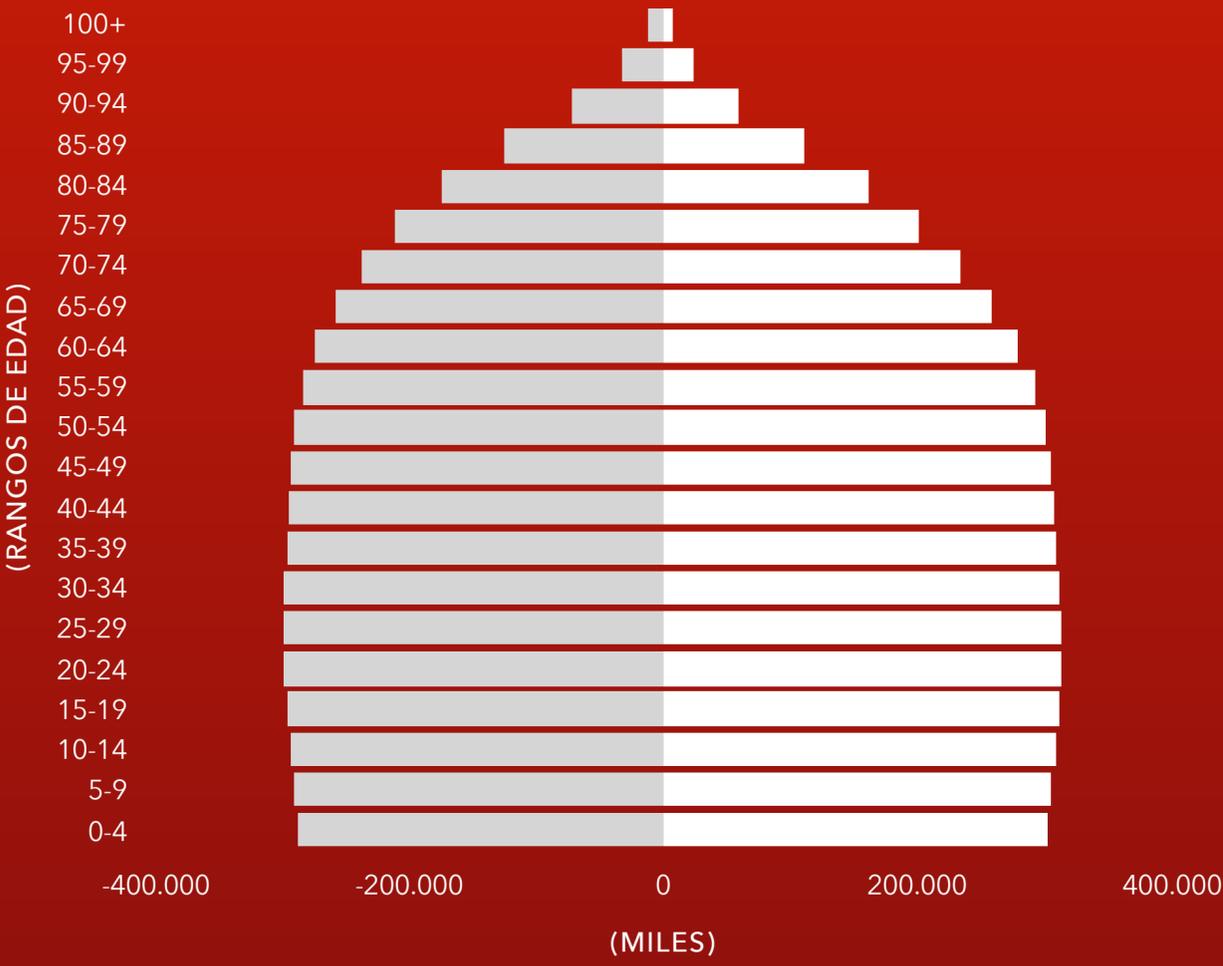
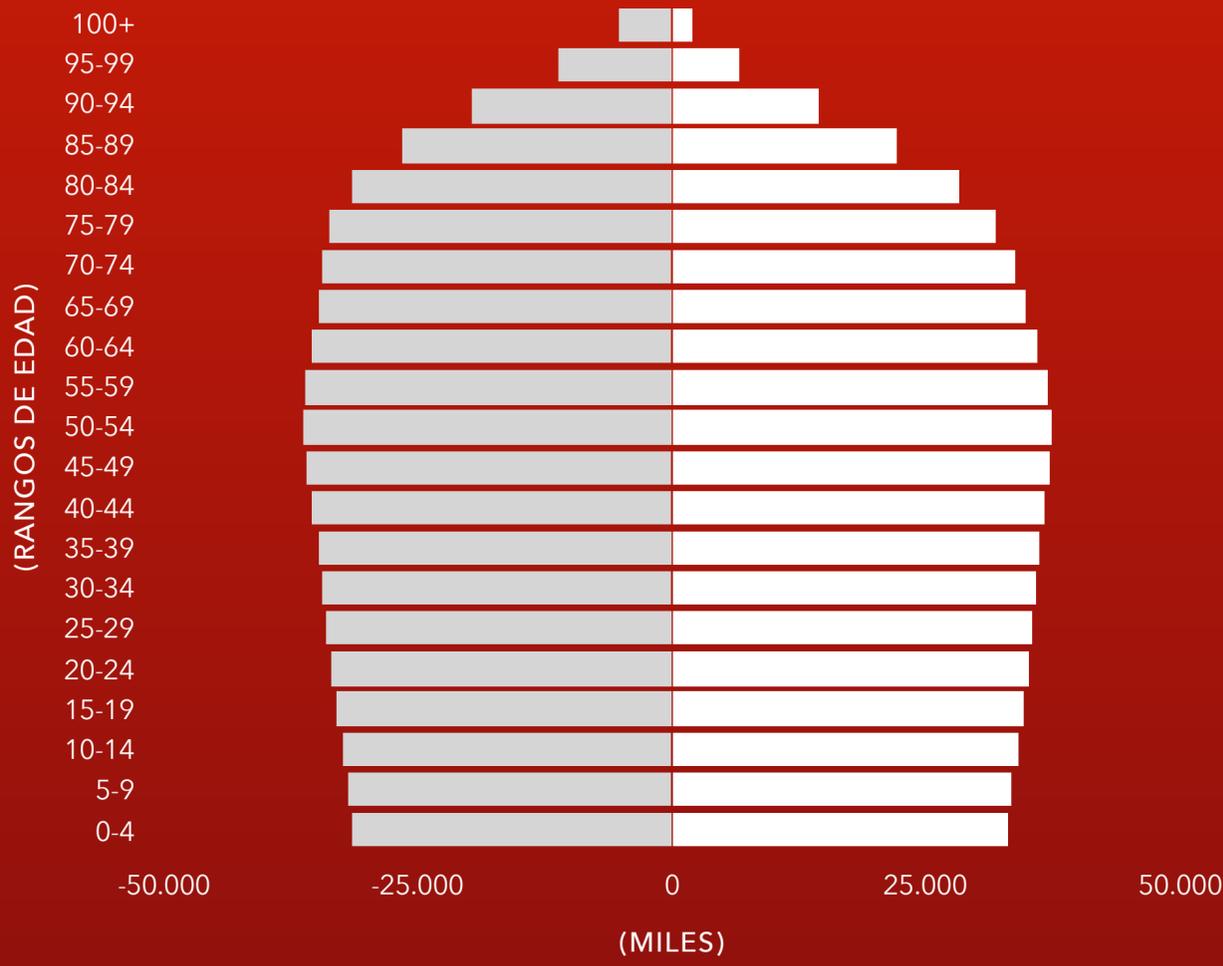


2095

PAÍSES MÁS DESARROLLADOS

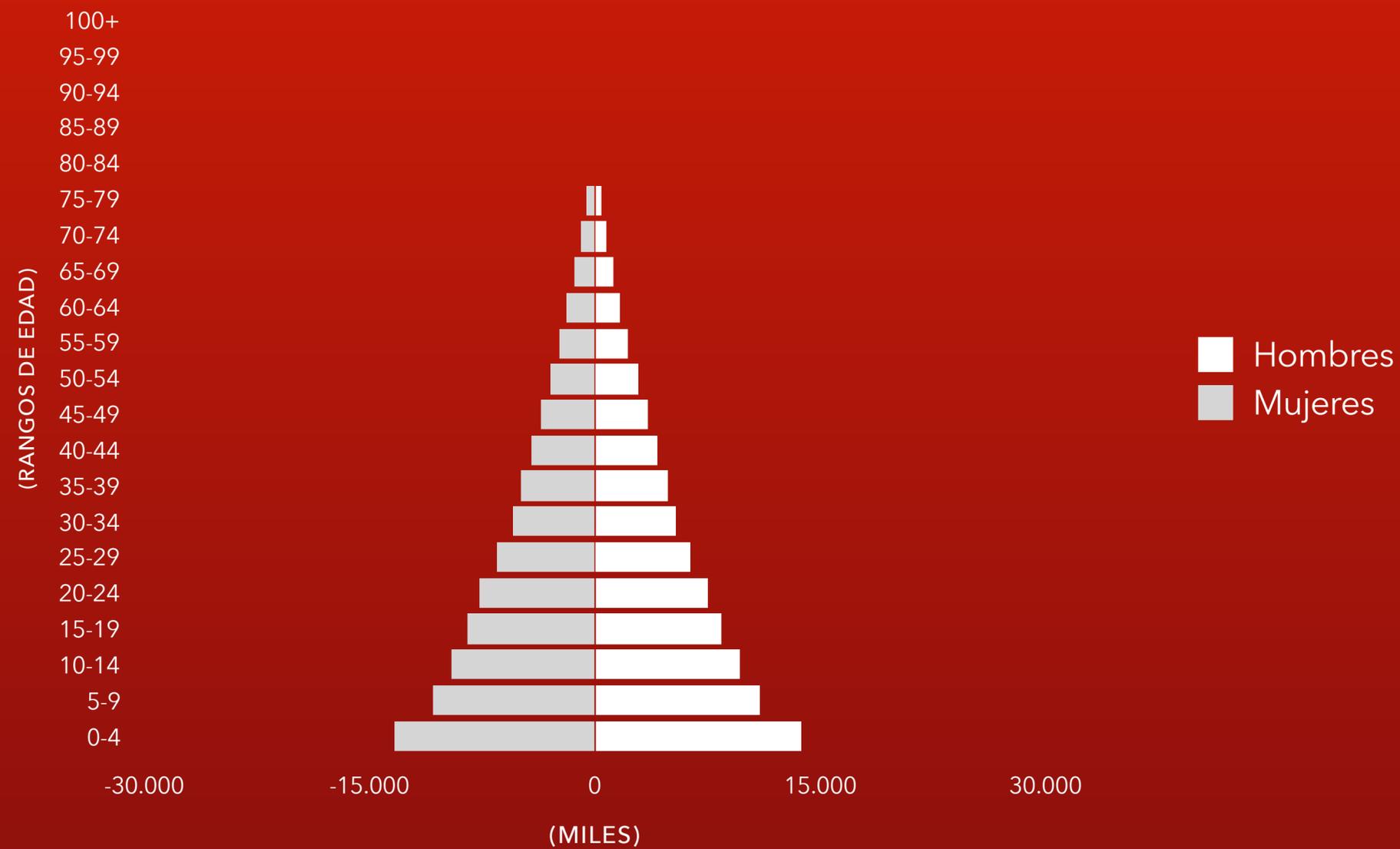
■ Hombres
■ Mujeres

PAÍSES MENOS DESARROLLADOS



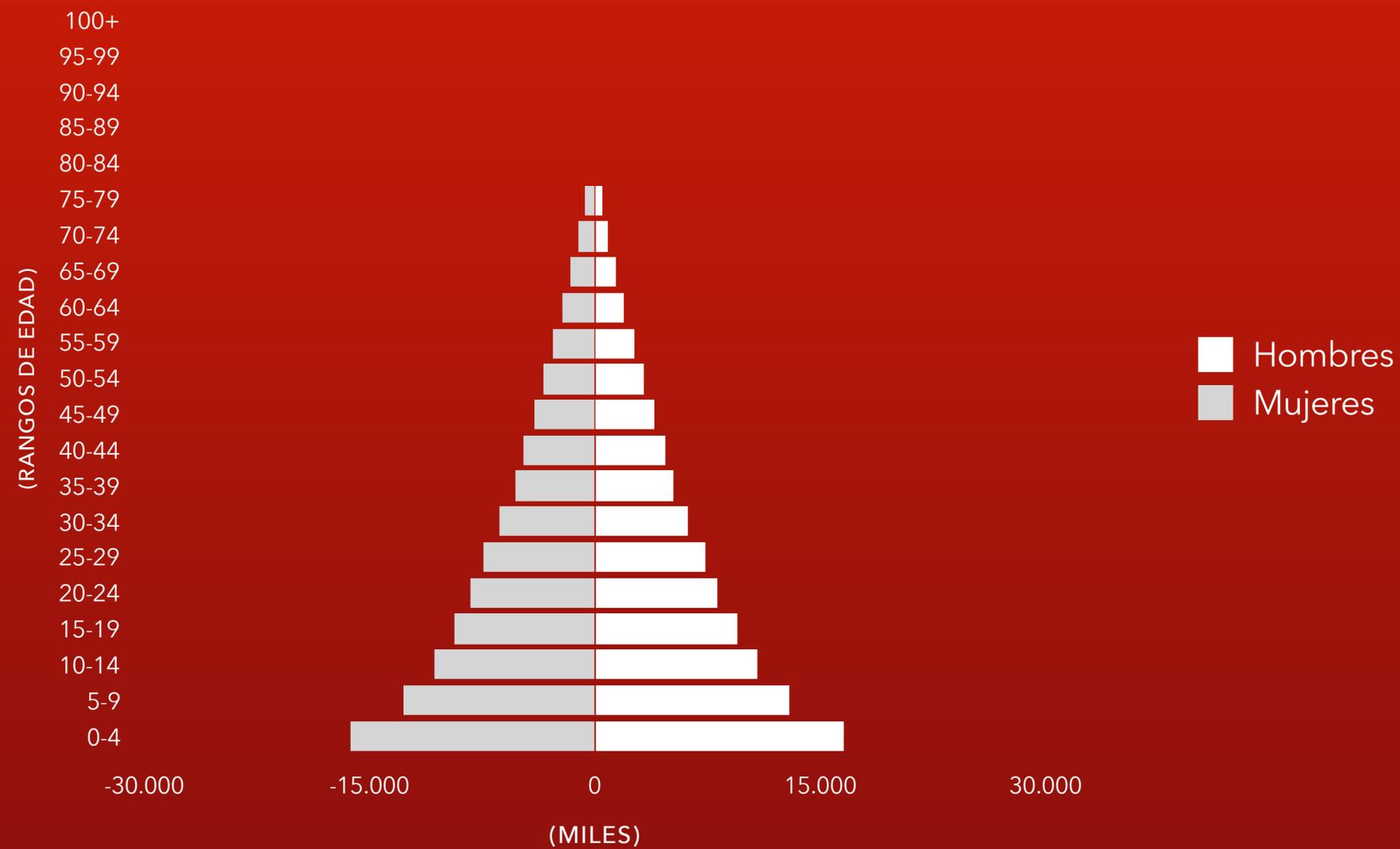
2100

AMÉRICA LATINA



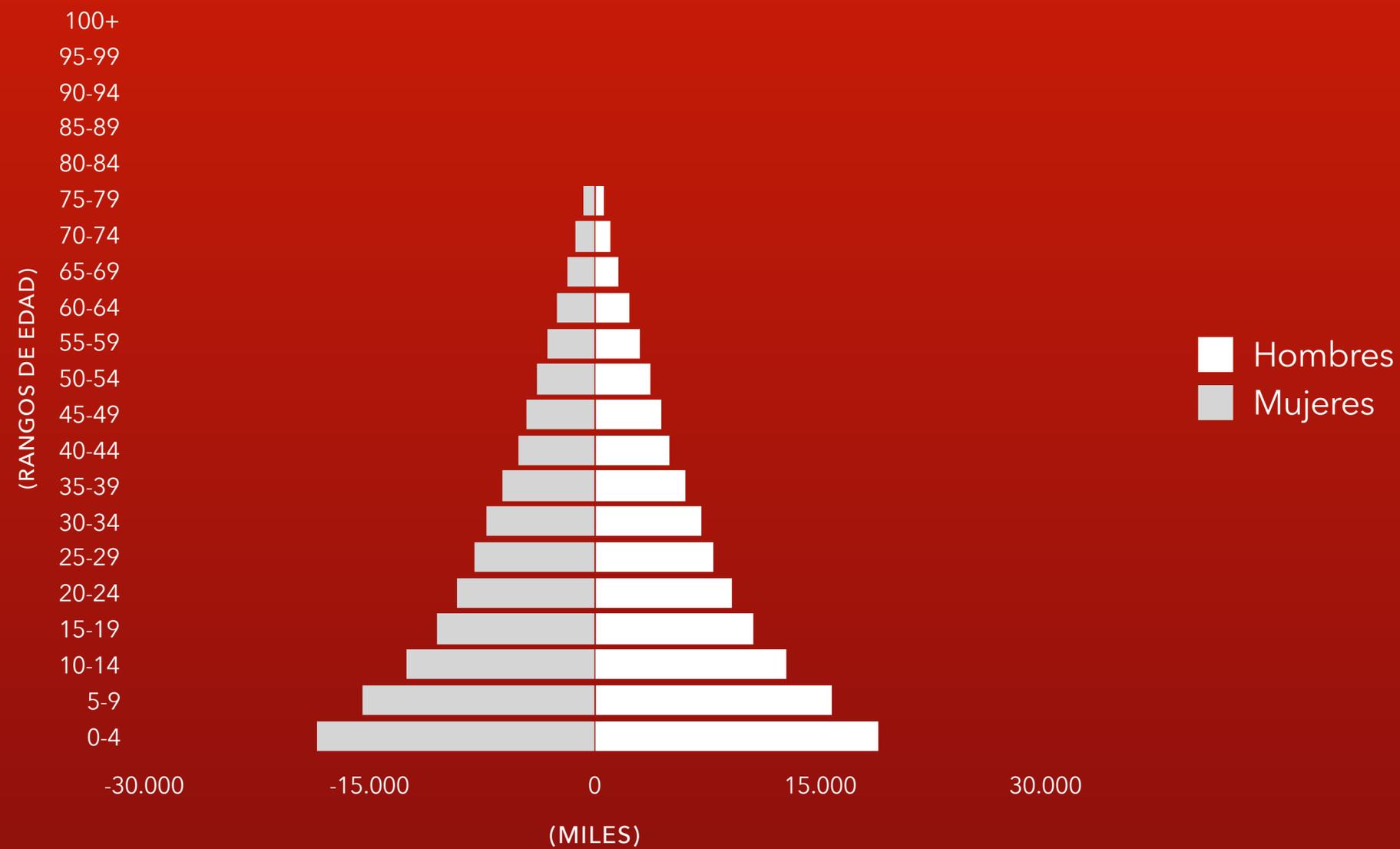
1950

AMÉRICA LATINA



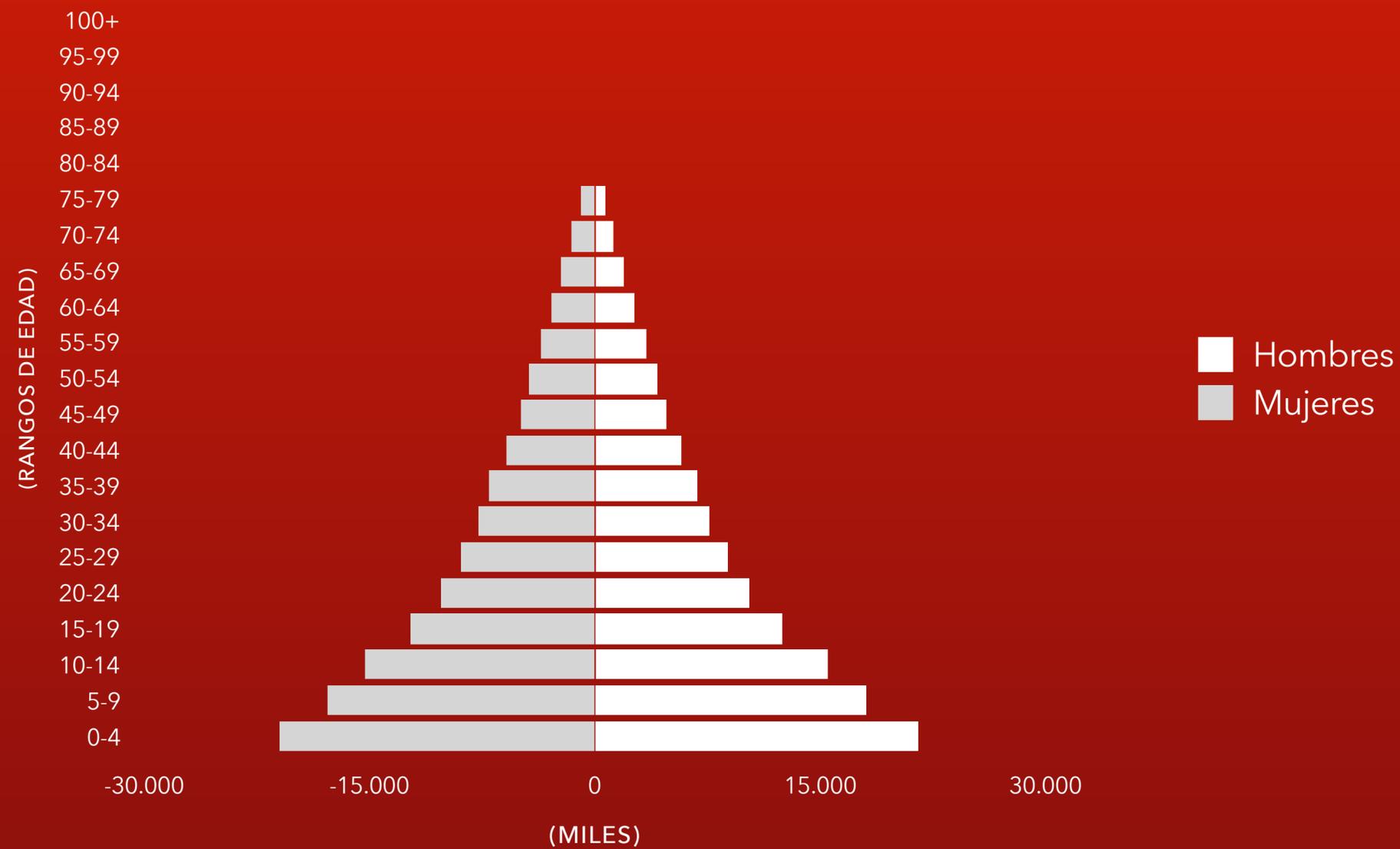
1955

AMÉRICA LATINA



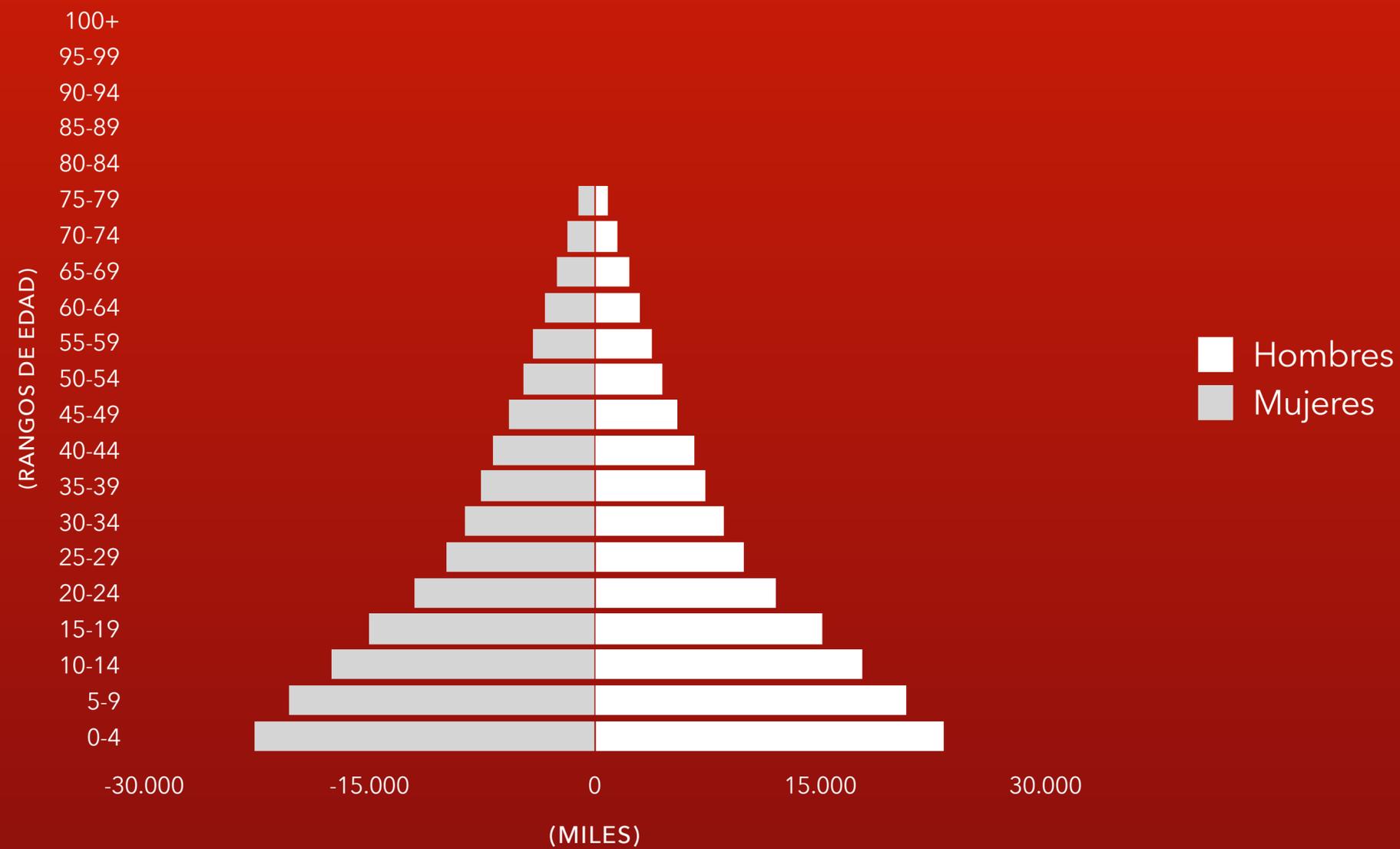
1960

AMÉRICA LATINA



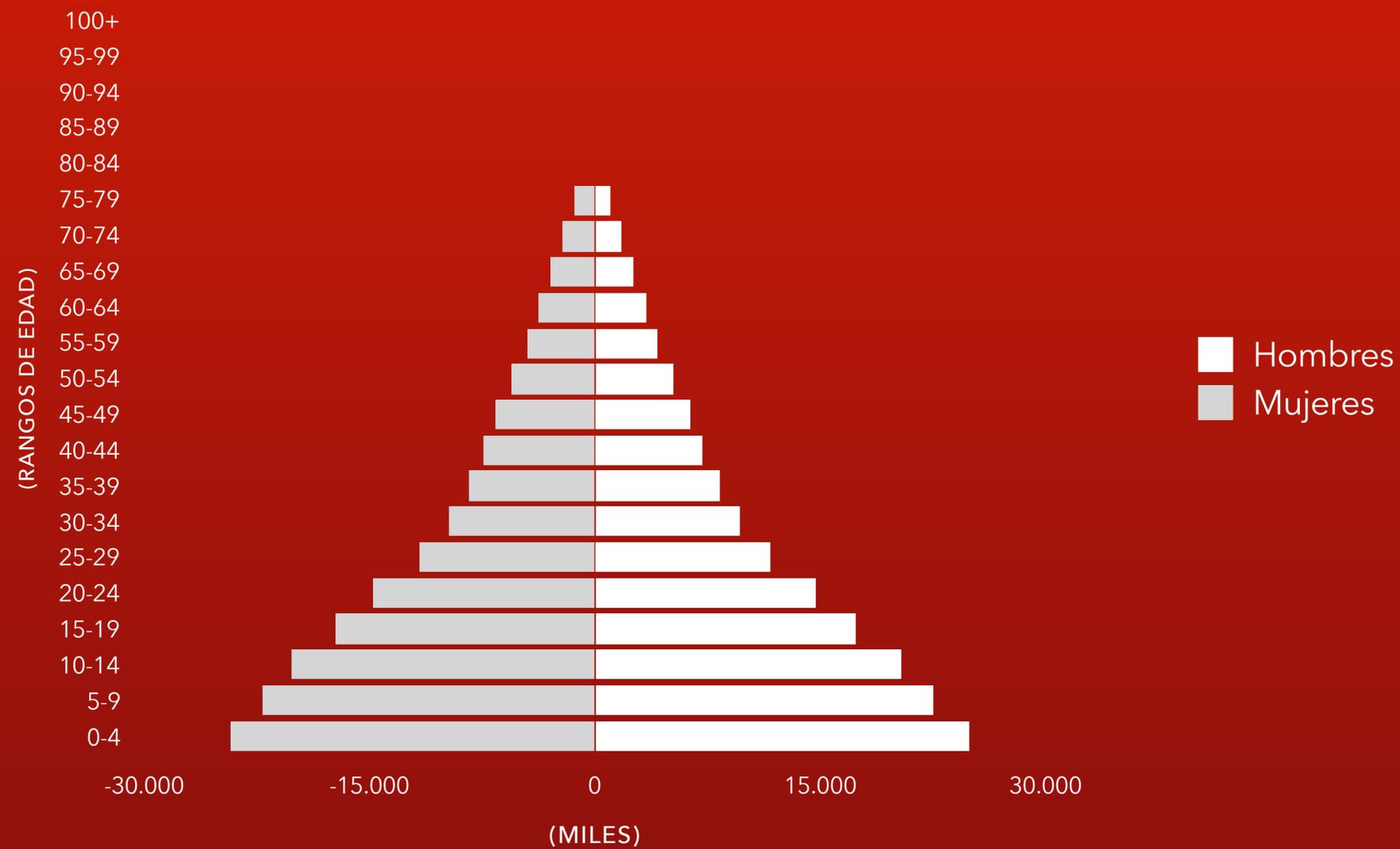
1965

AMÉRICA LATINA



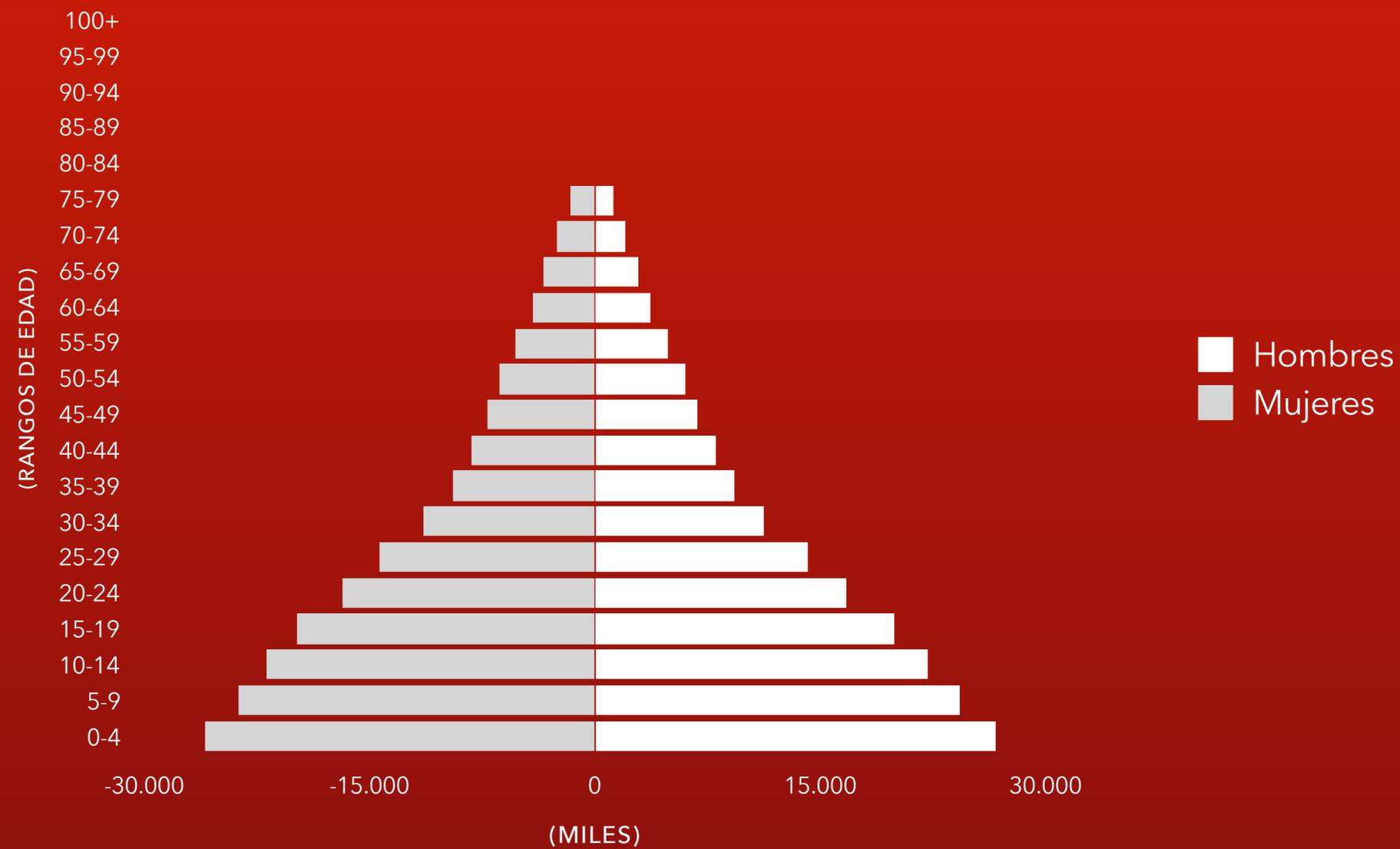
1970

AMÉRICA LATINA



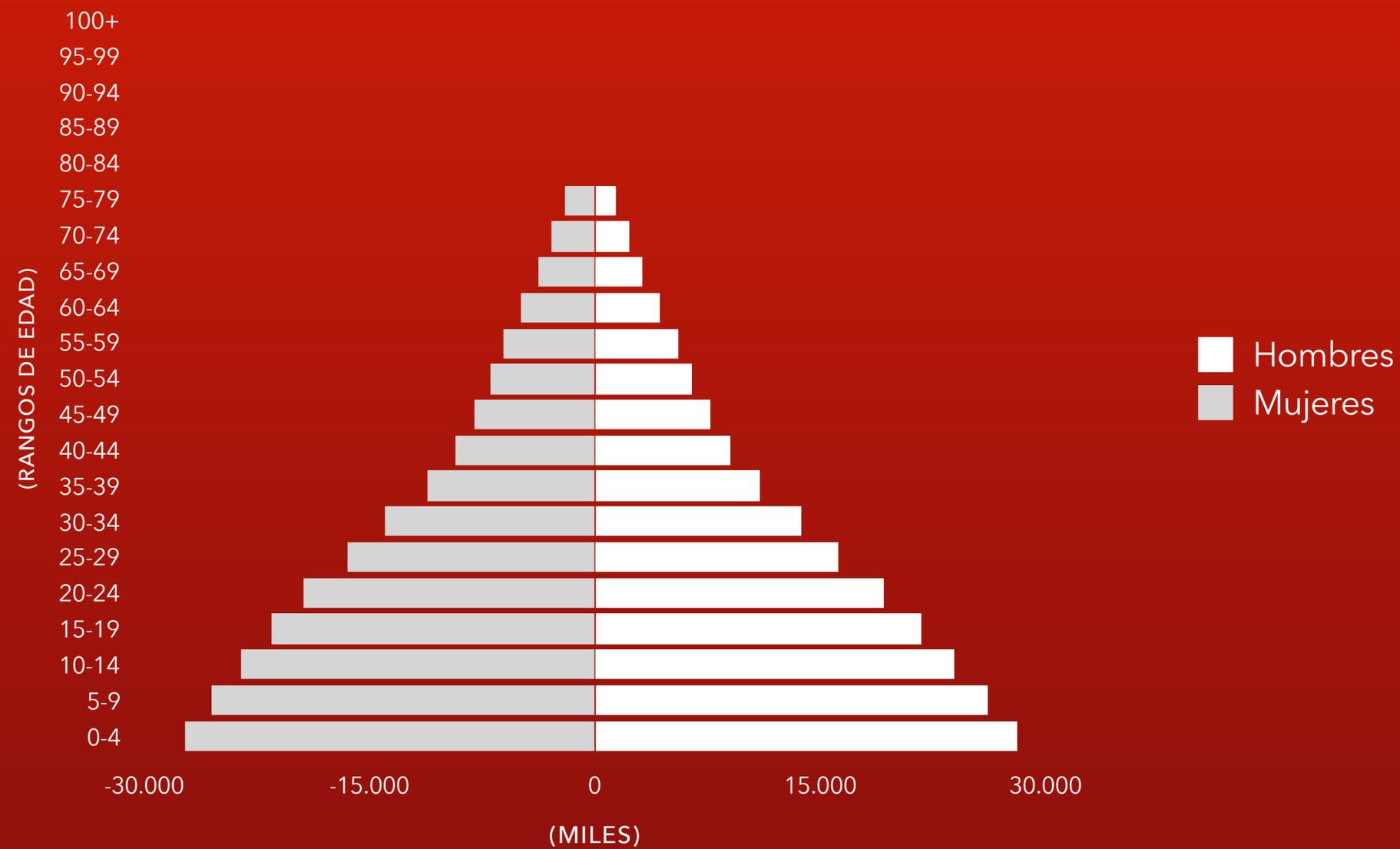
1975

AMÉRICA LATINA



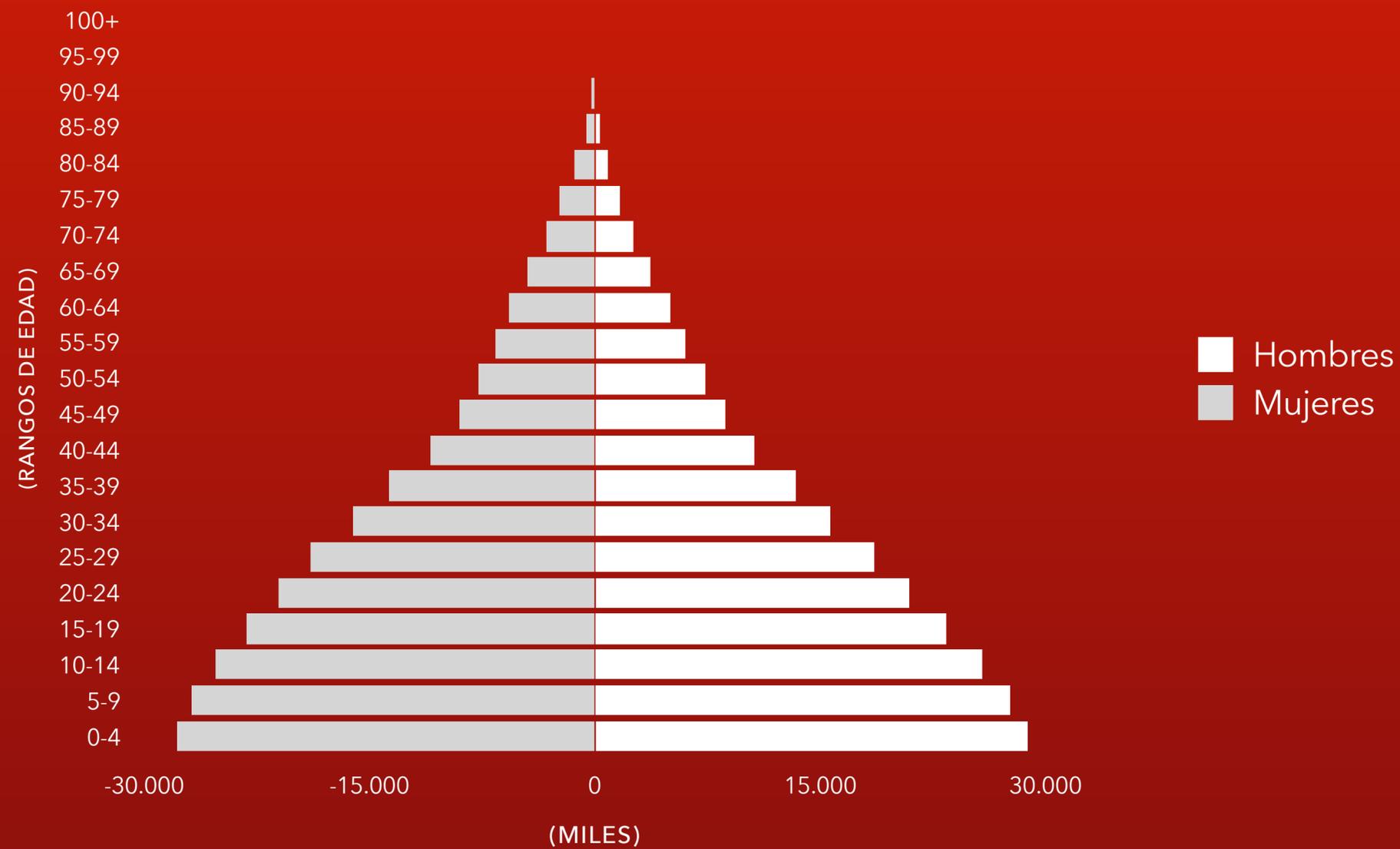
1980

AMÉRICA LATINA



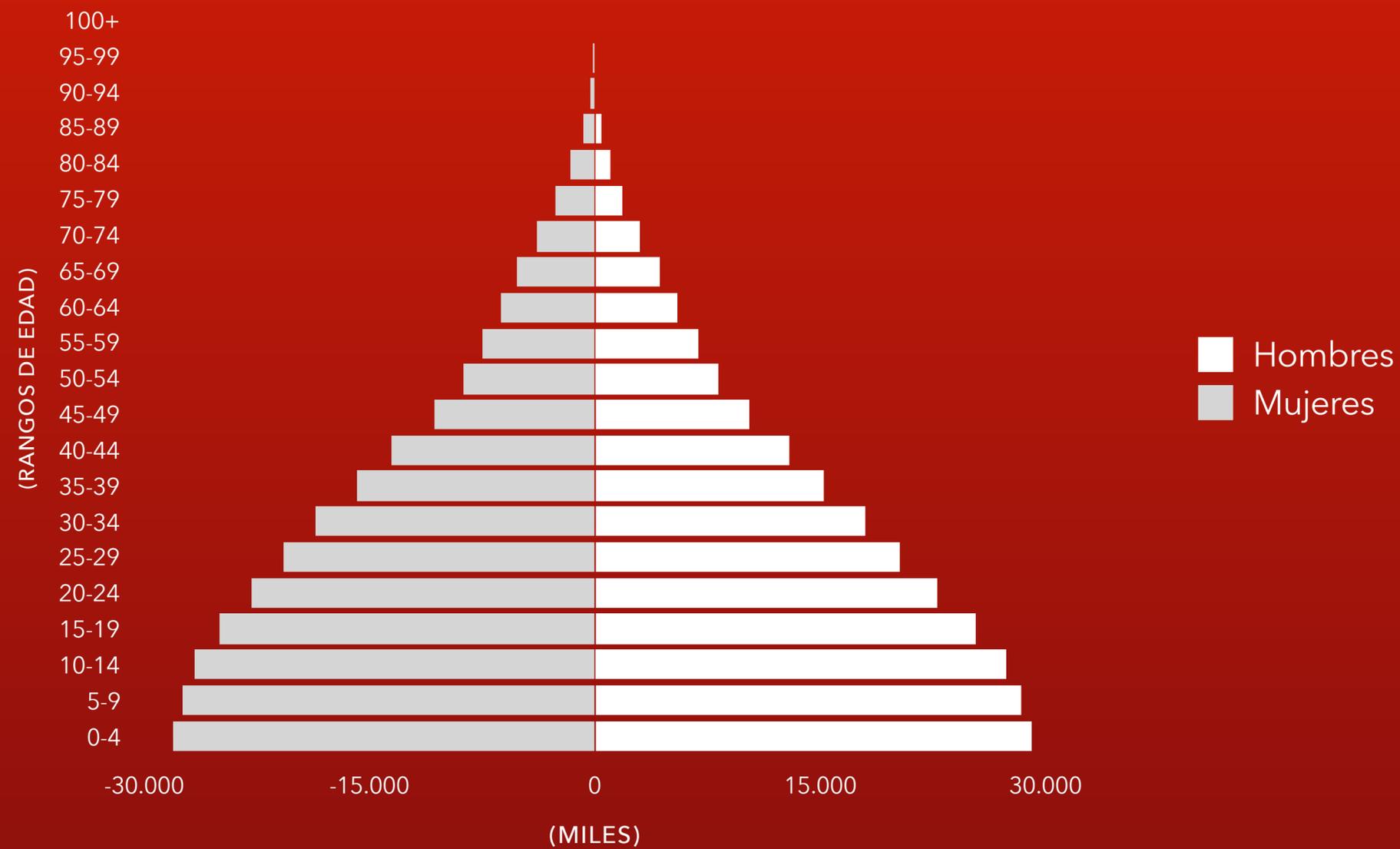
1985

AMÉRICA LATINA



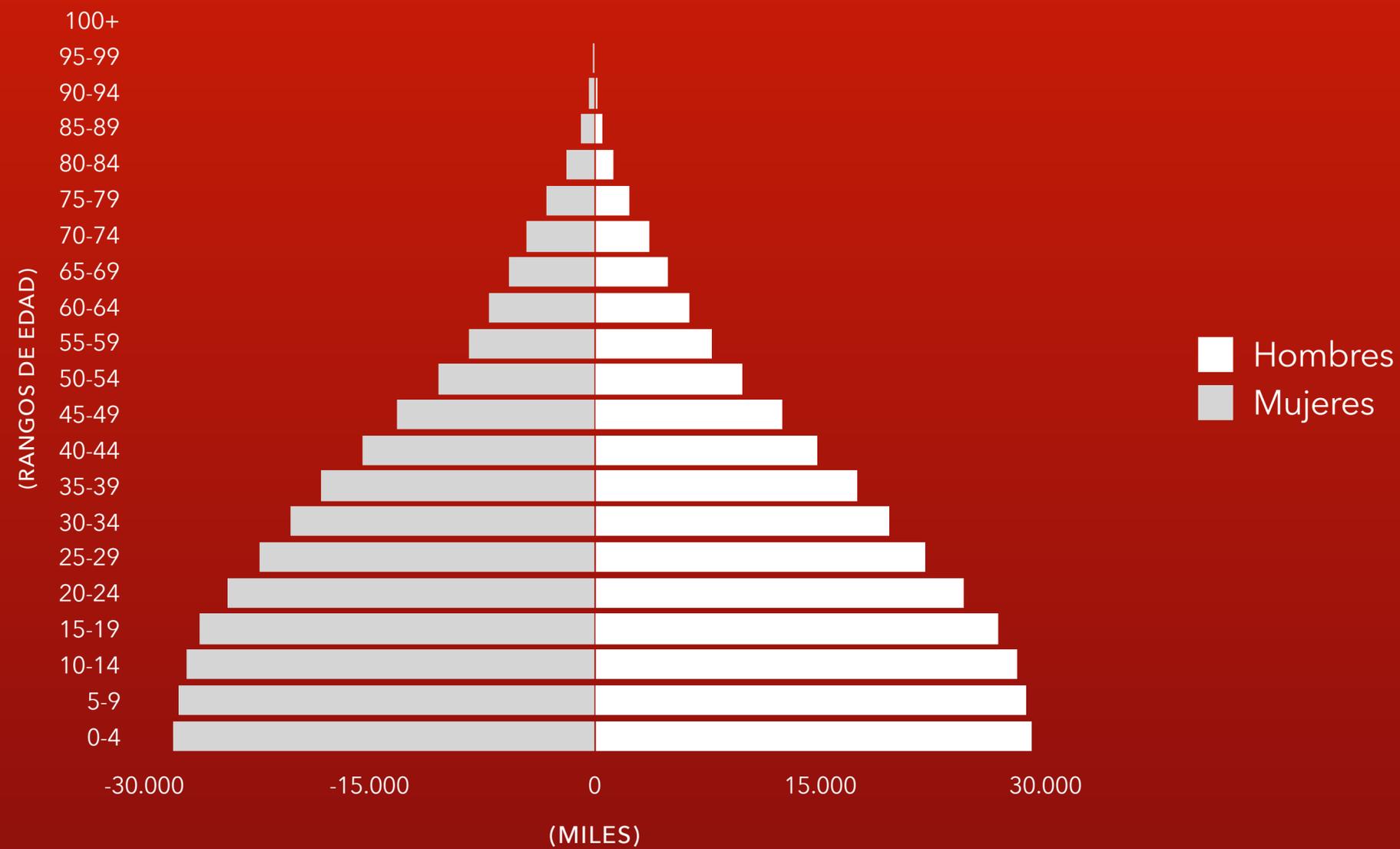
1990

AMÉRICA LATINA



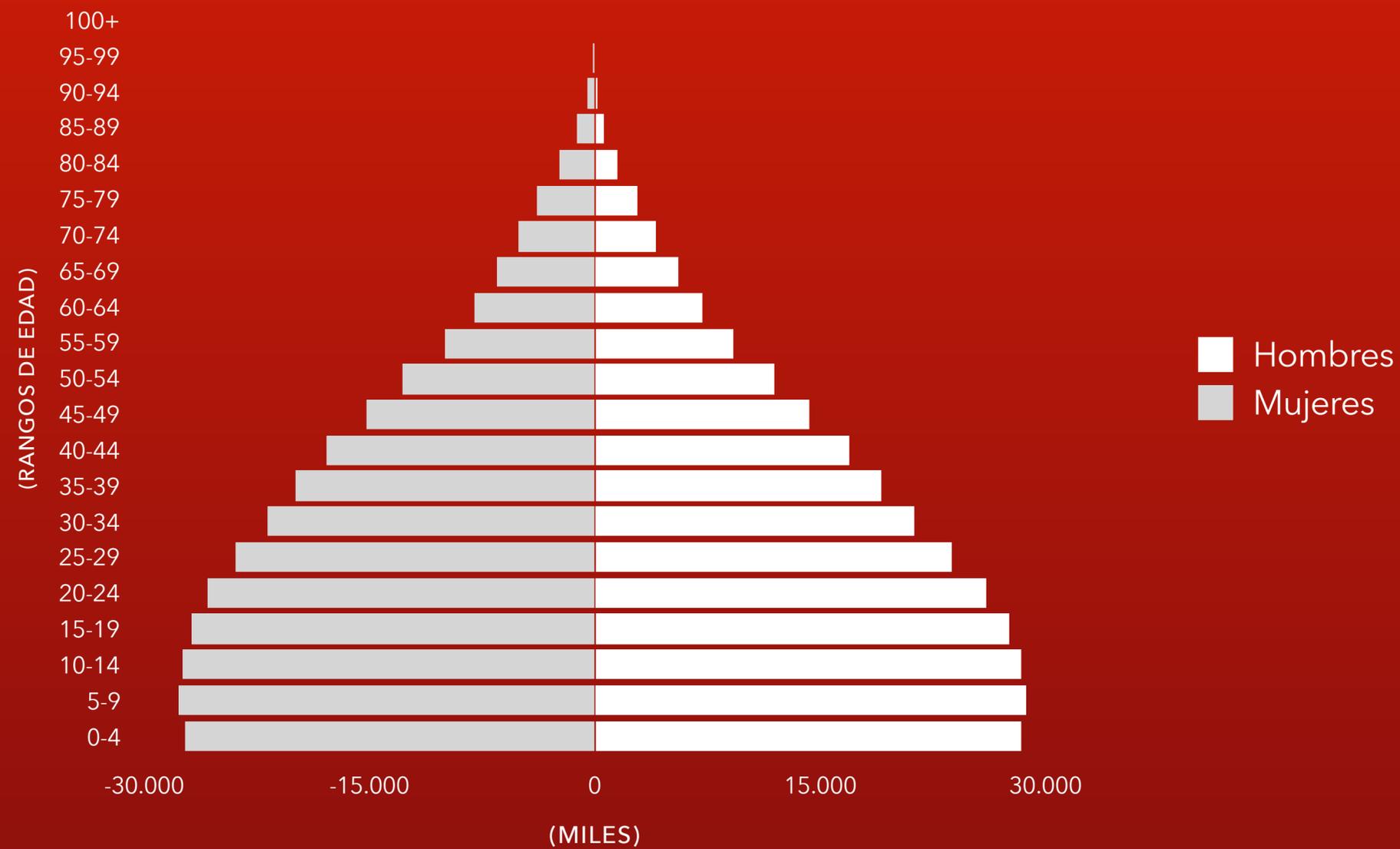
1995

AMÉRICA LATINA



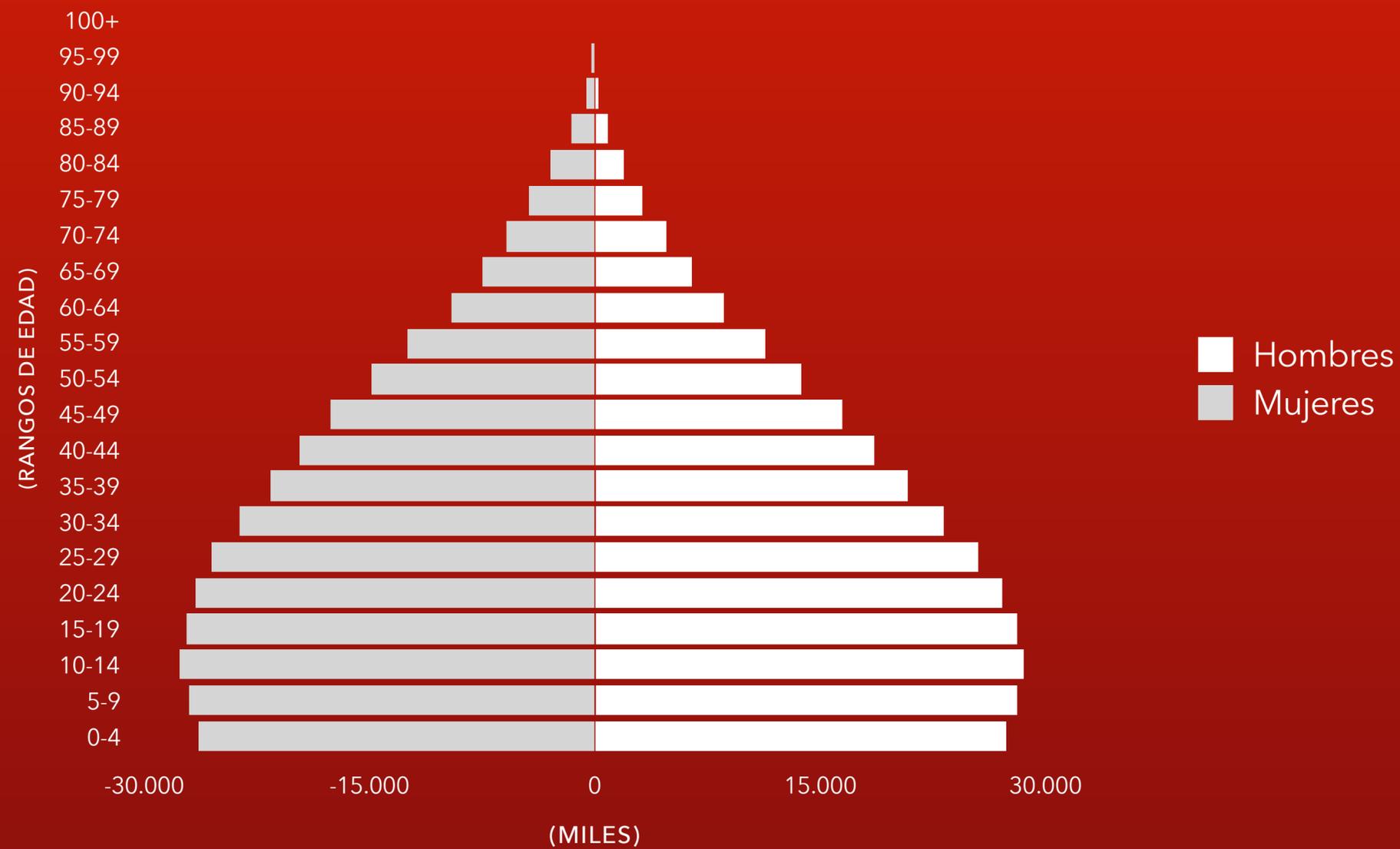
2000

AMÉRICA LATINA



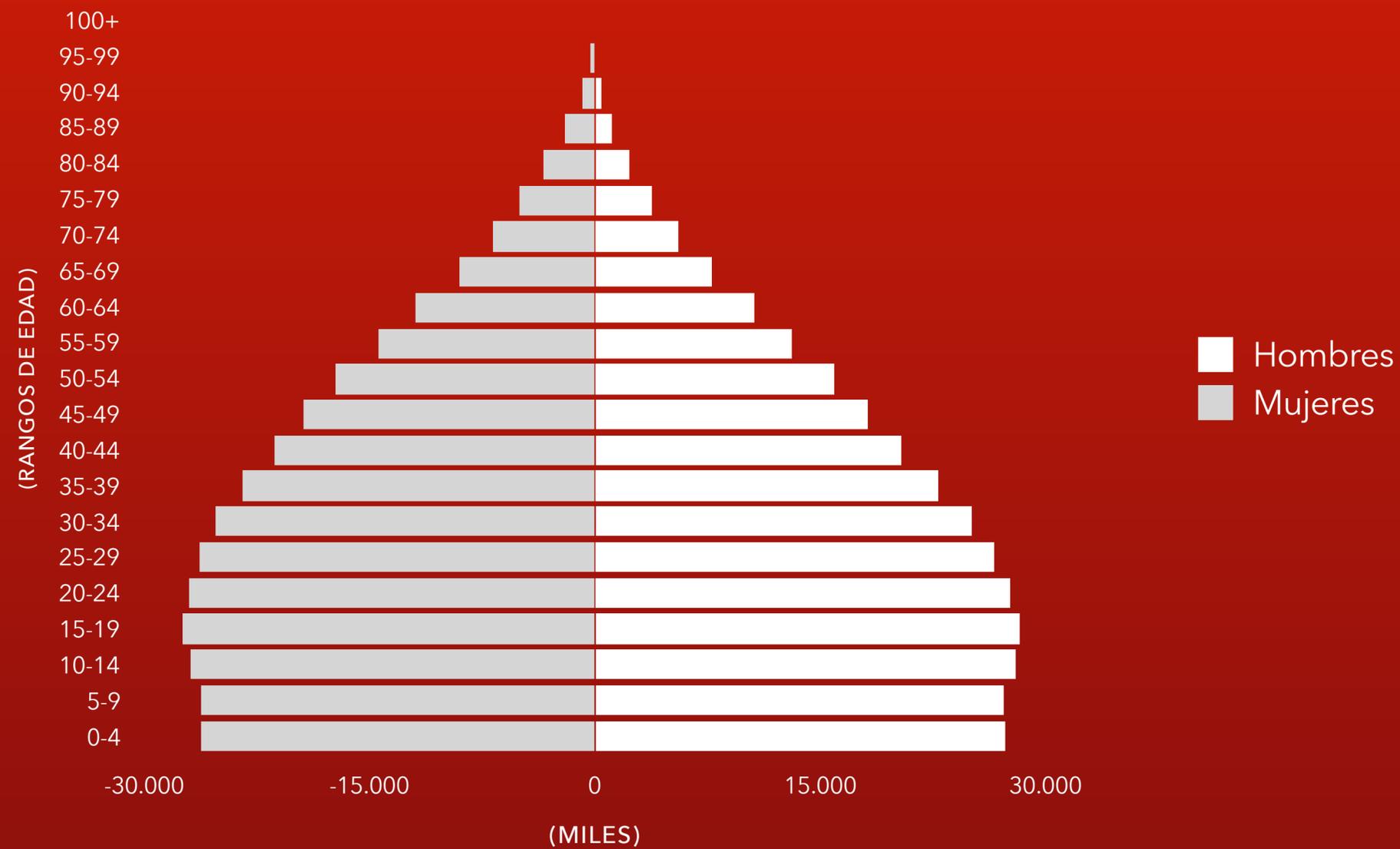
2005

AMÉRICA LATINA



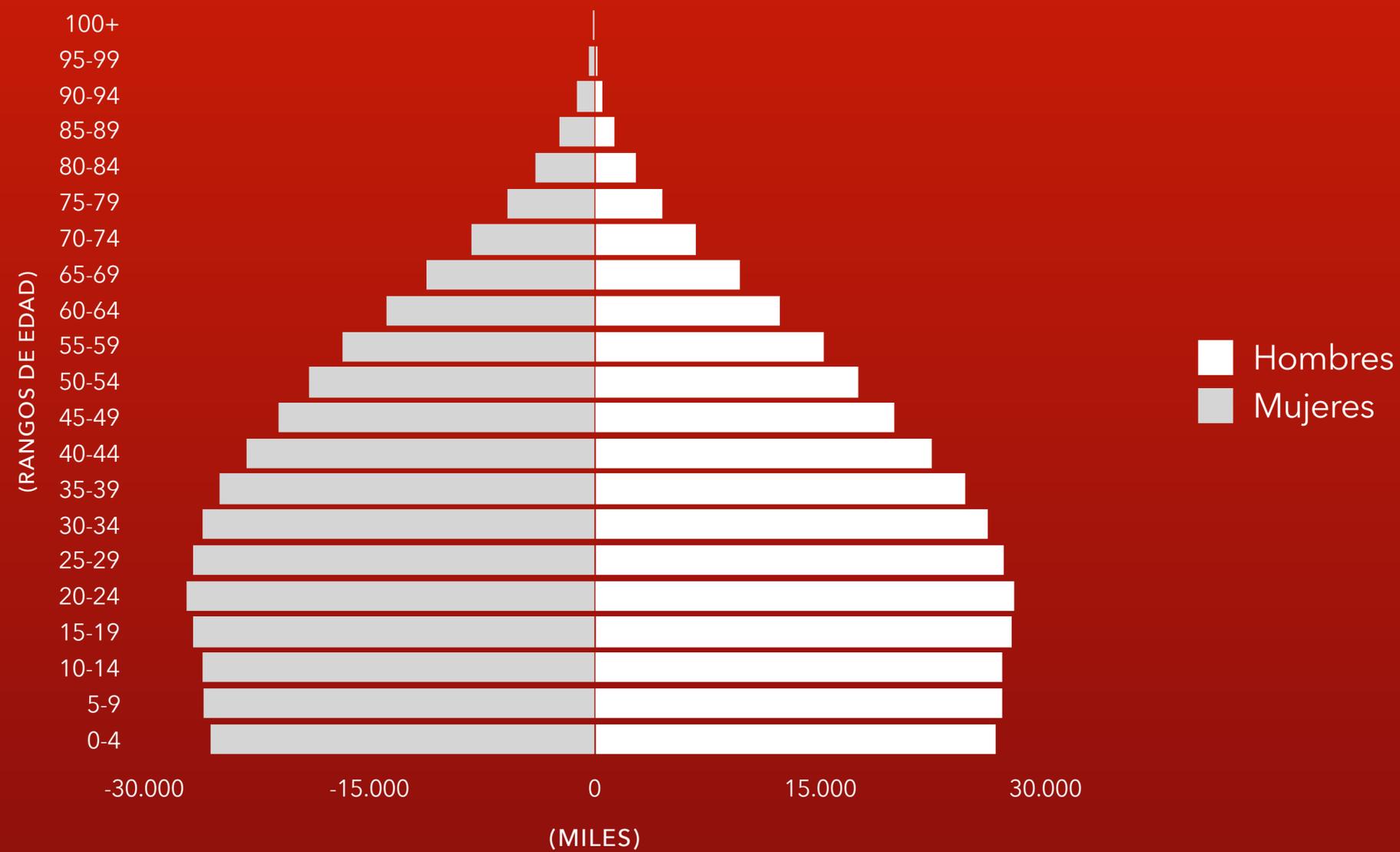
2010

AMÉRICA LATINA



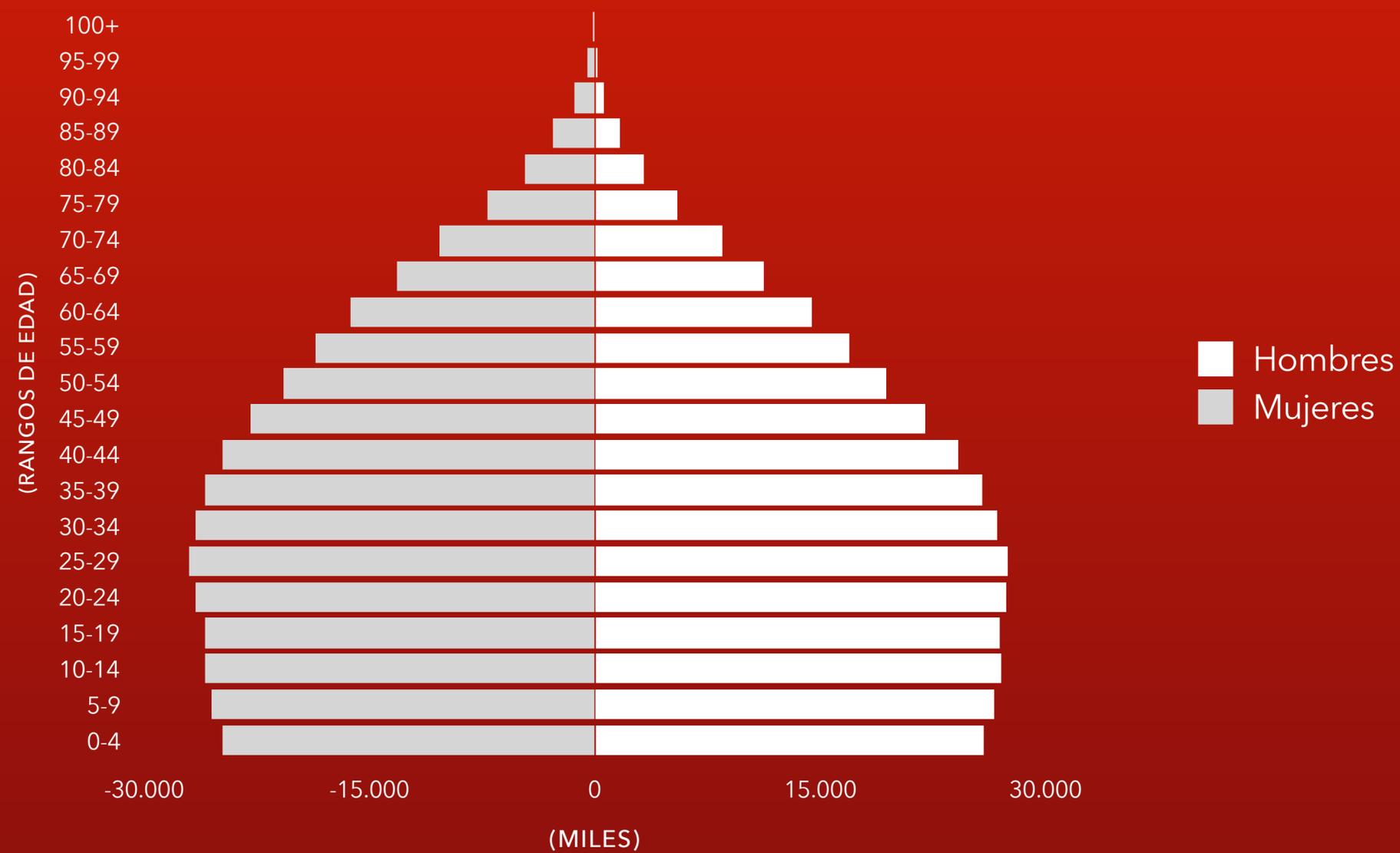
2015

AMÉRICA LATINA



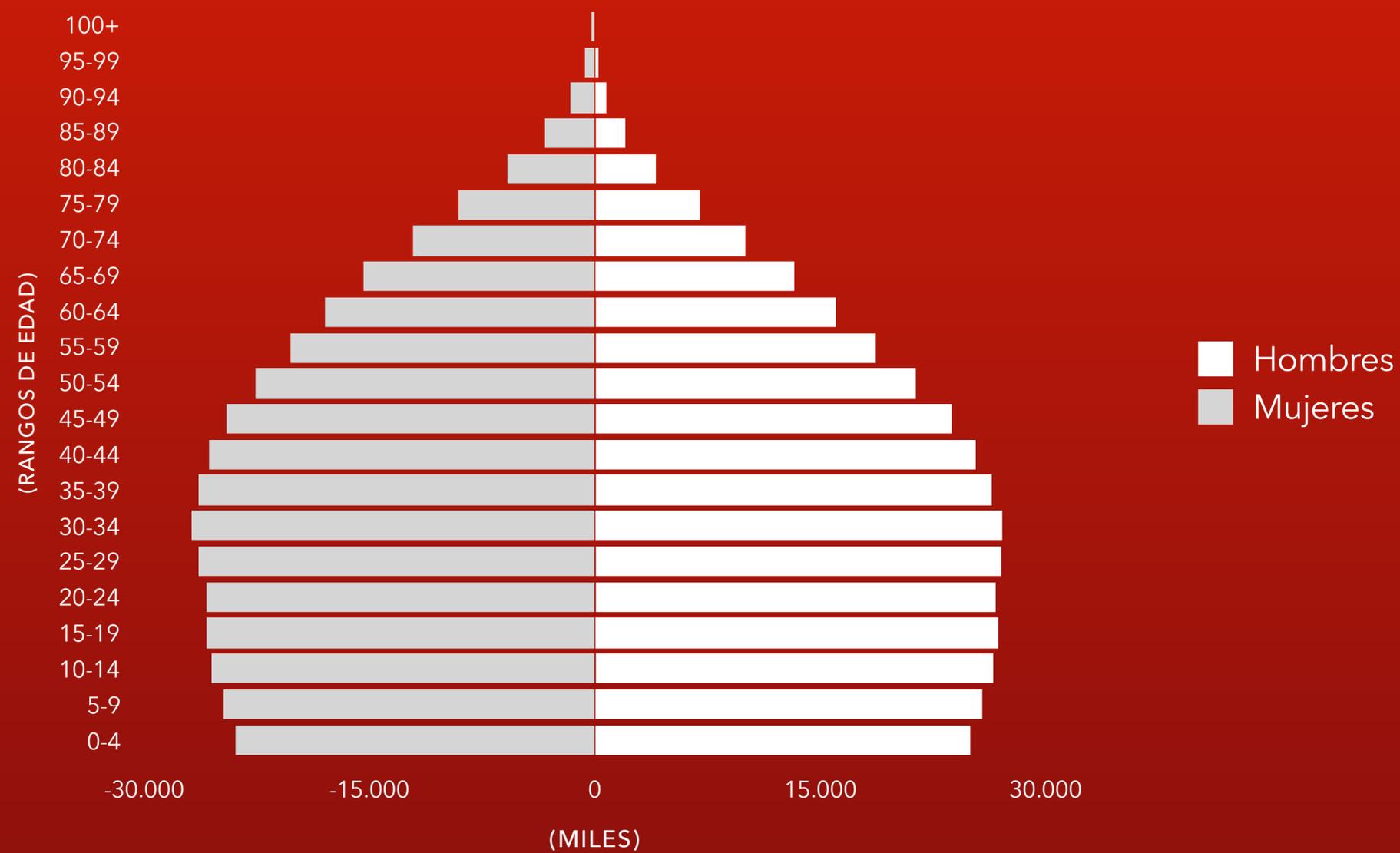
2020

AMÉRICA LATINA



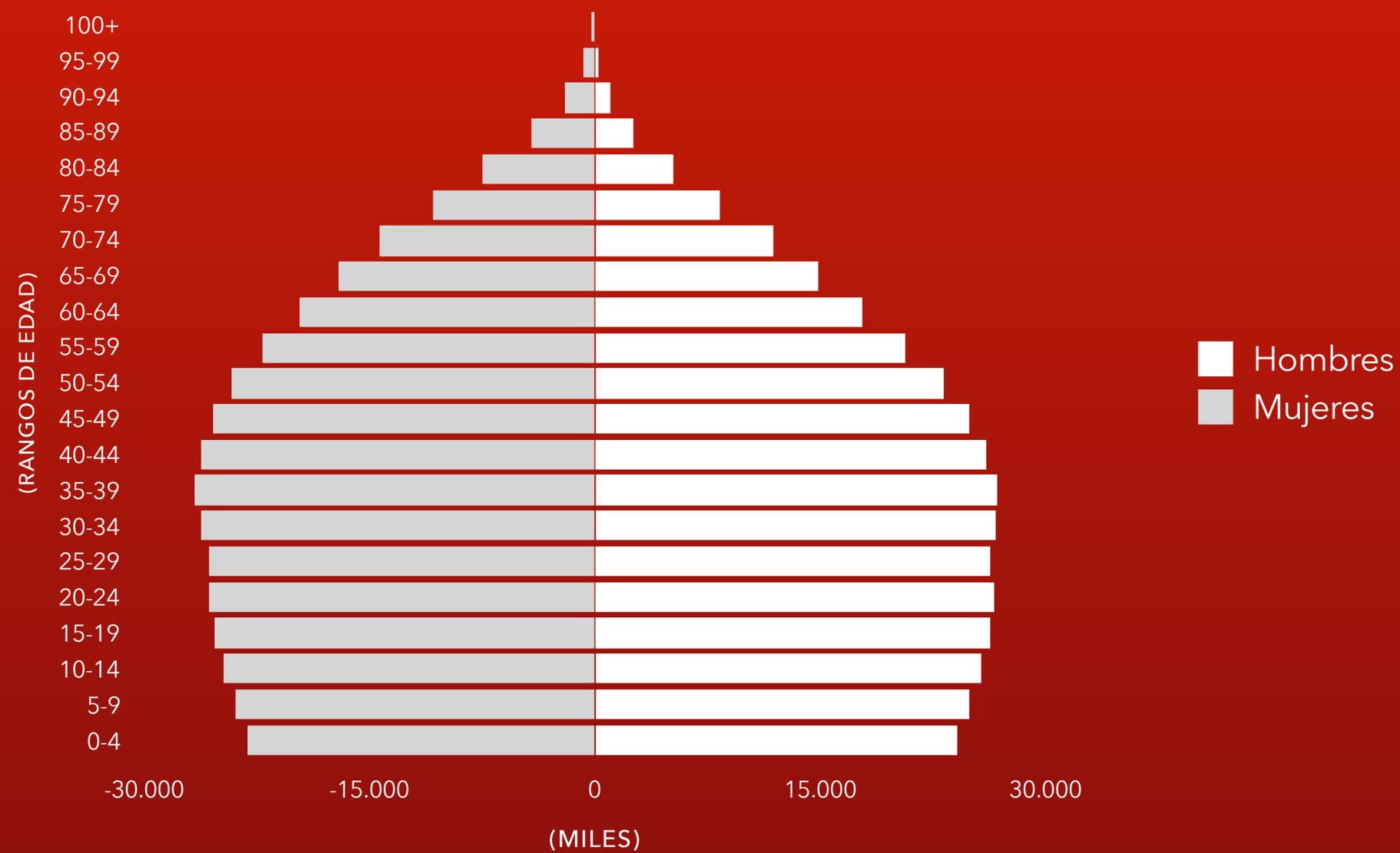
2025

AMÉRICA LATINA



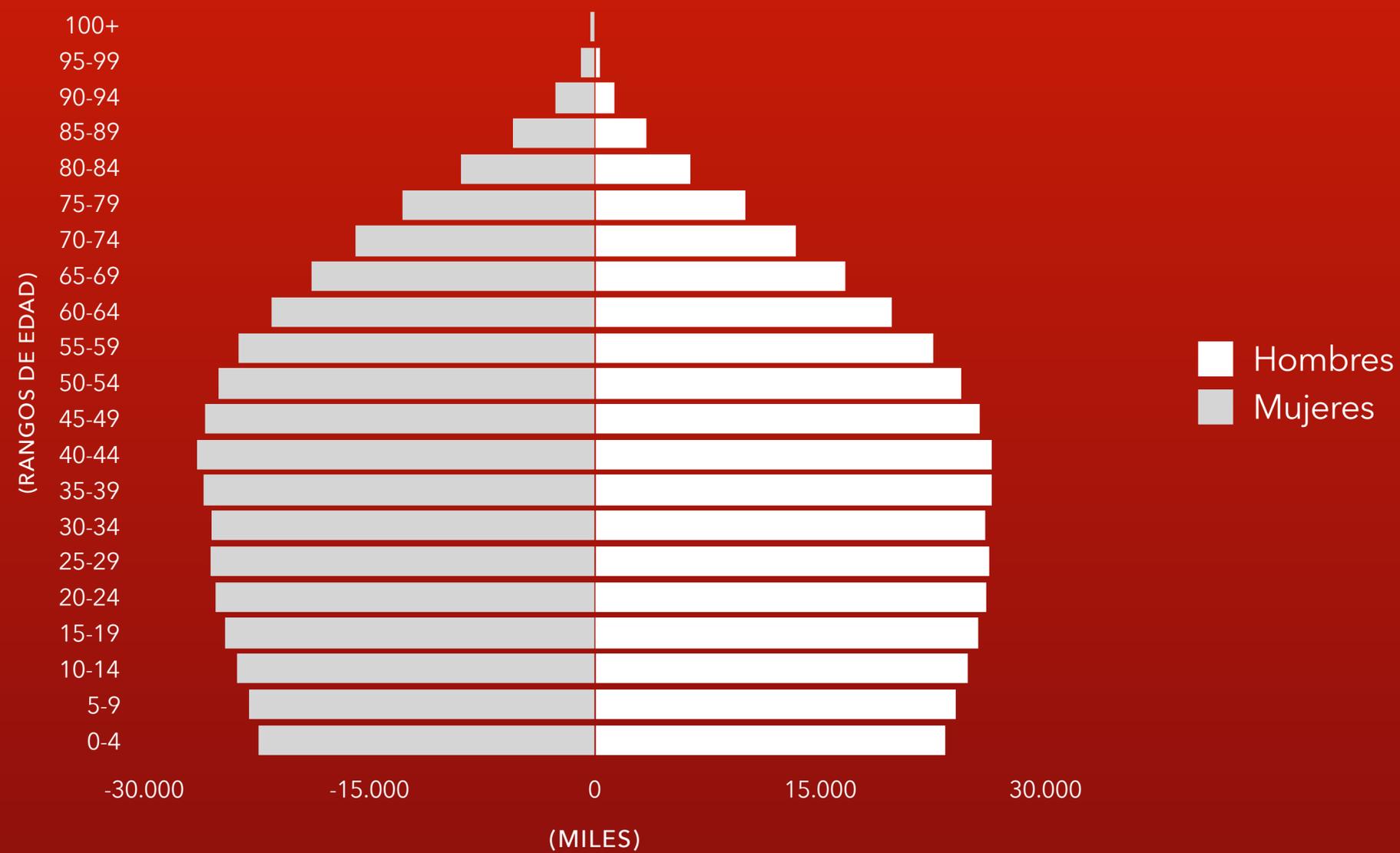
2030

AMÉRICA LATINA



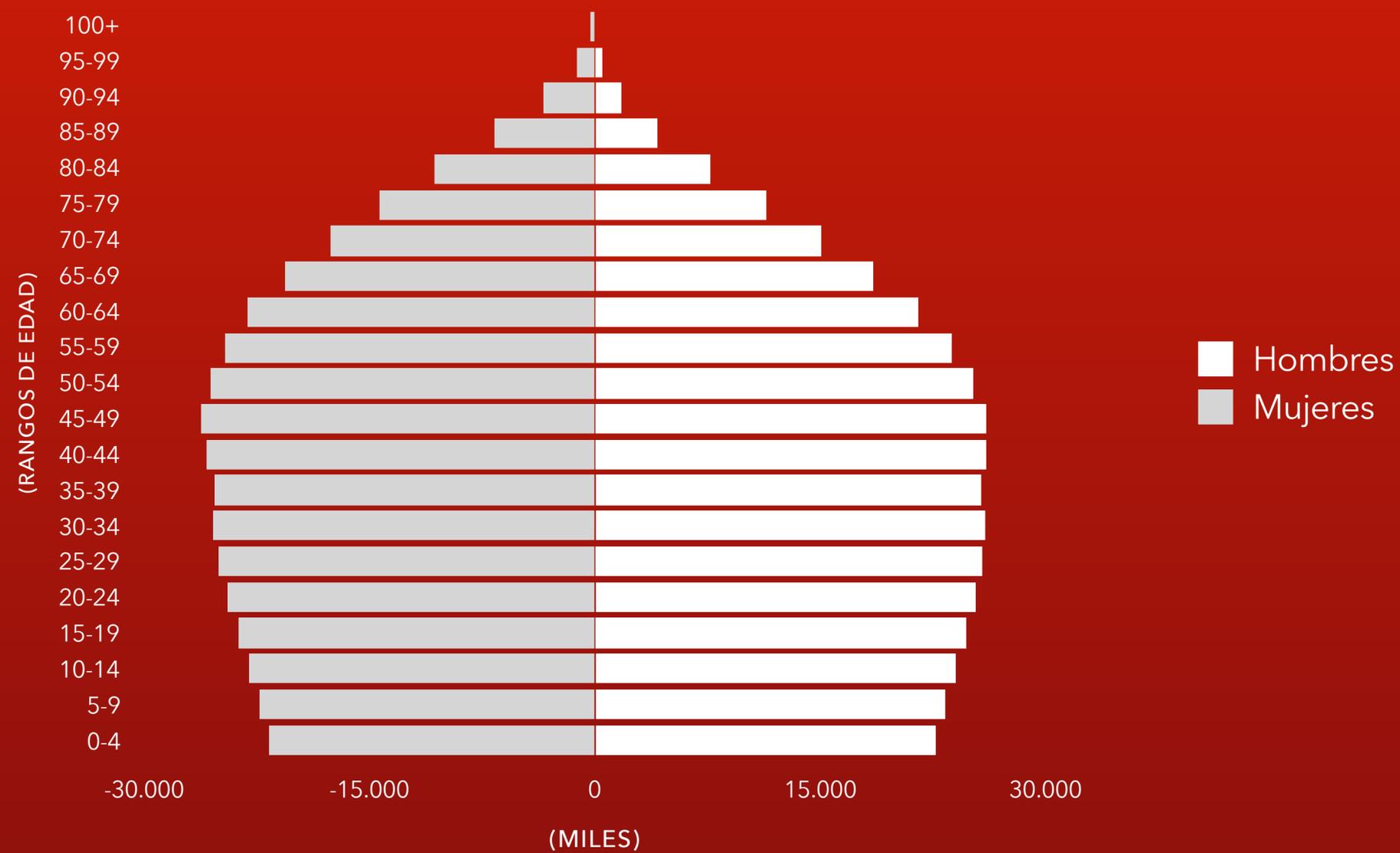
2035

AMÉRICA LATINA



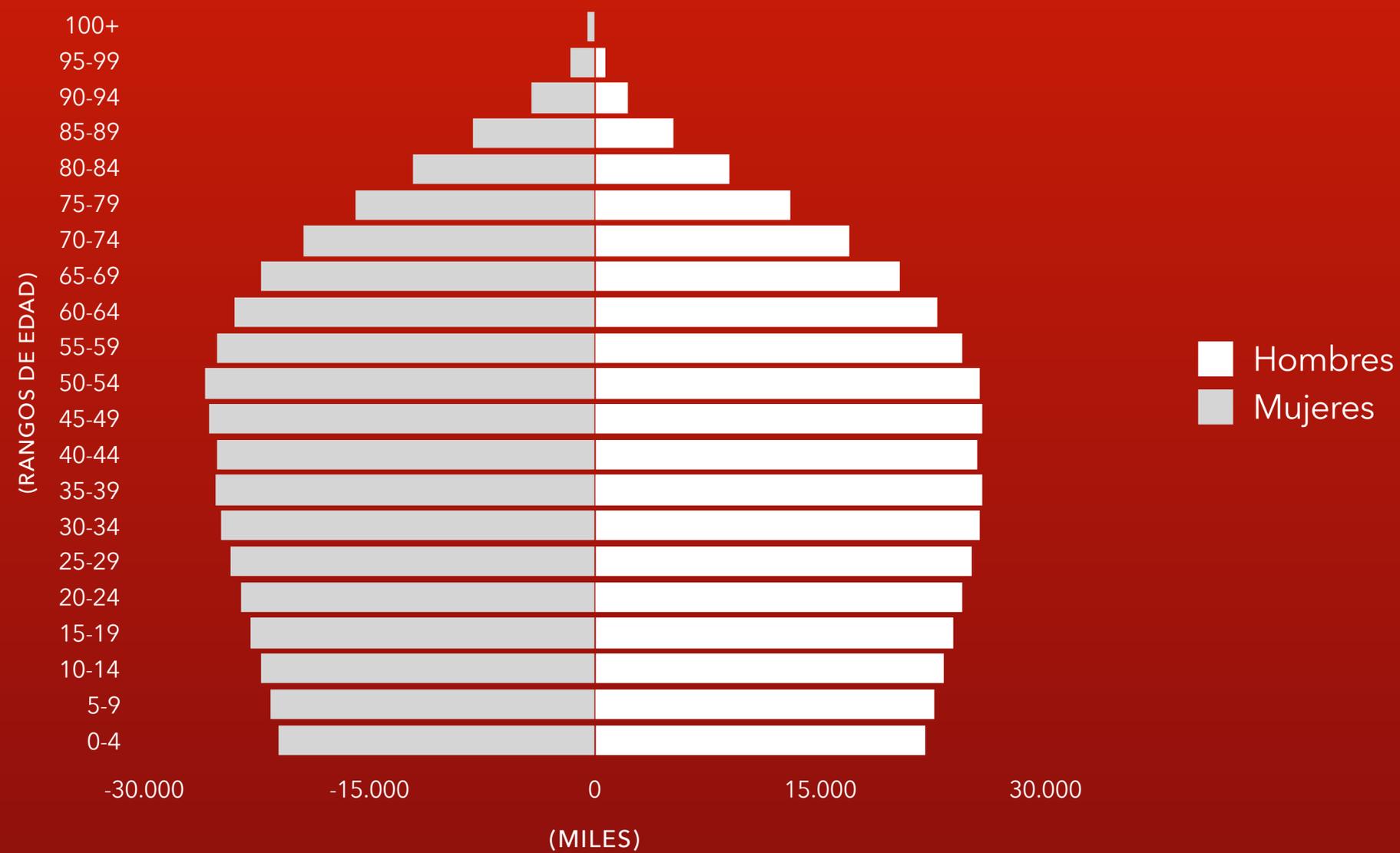
2040

AMÉRICA LATINA



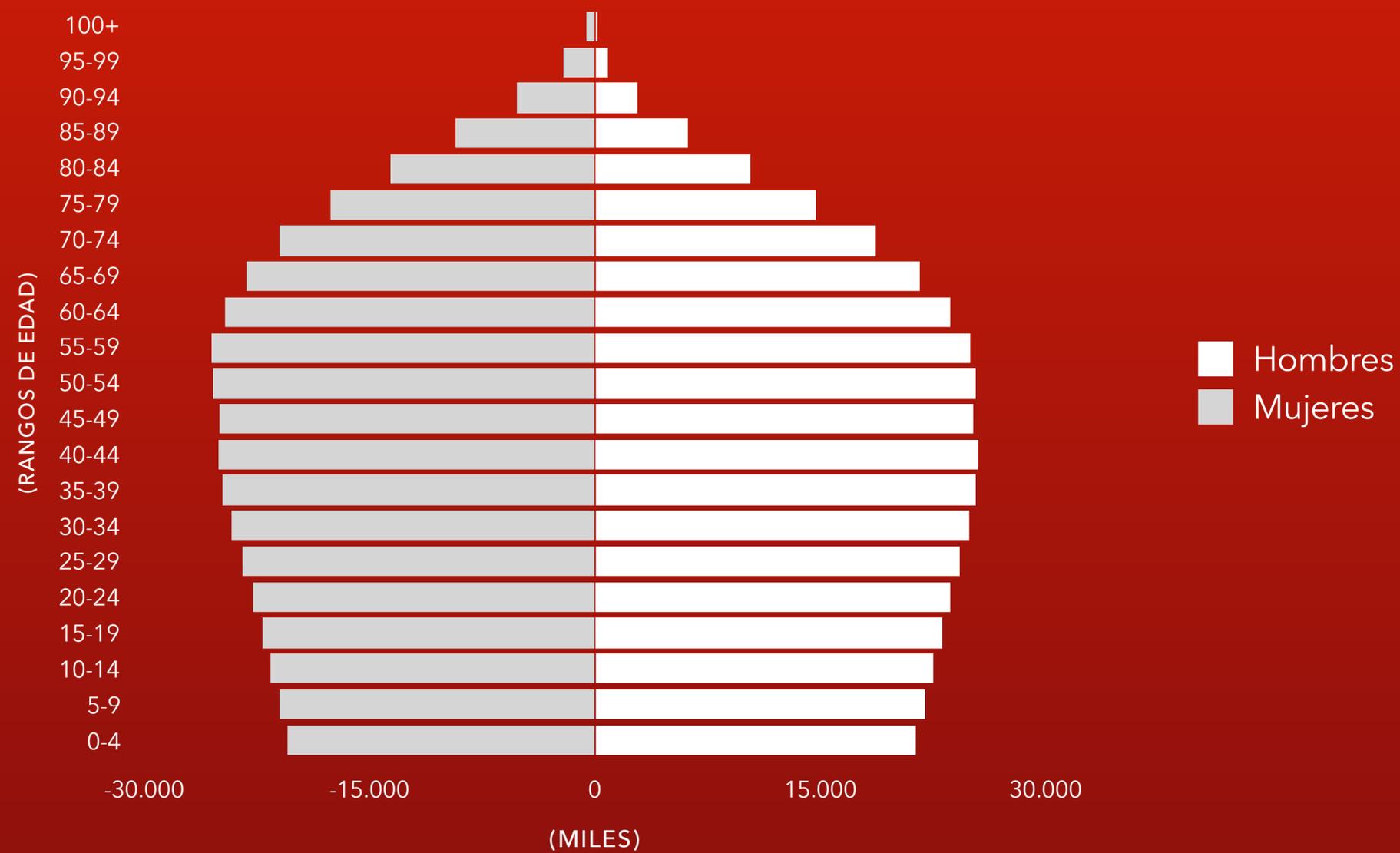
2045

AMÉRICA LATINA



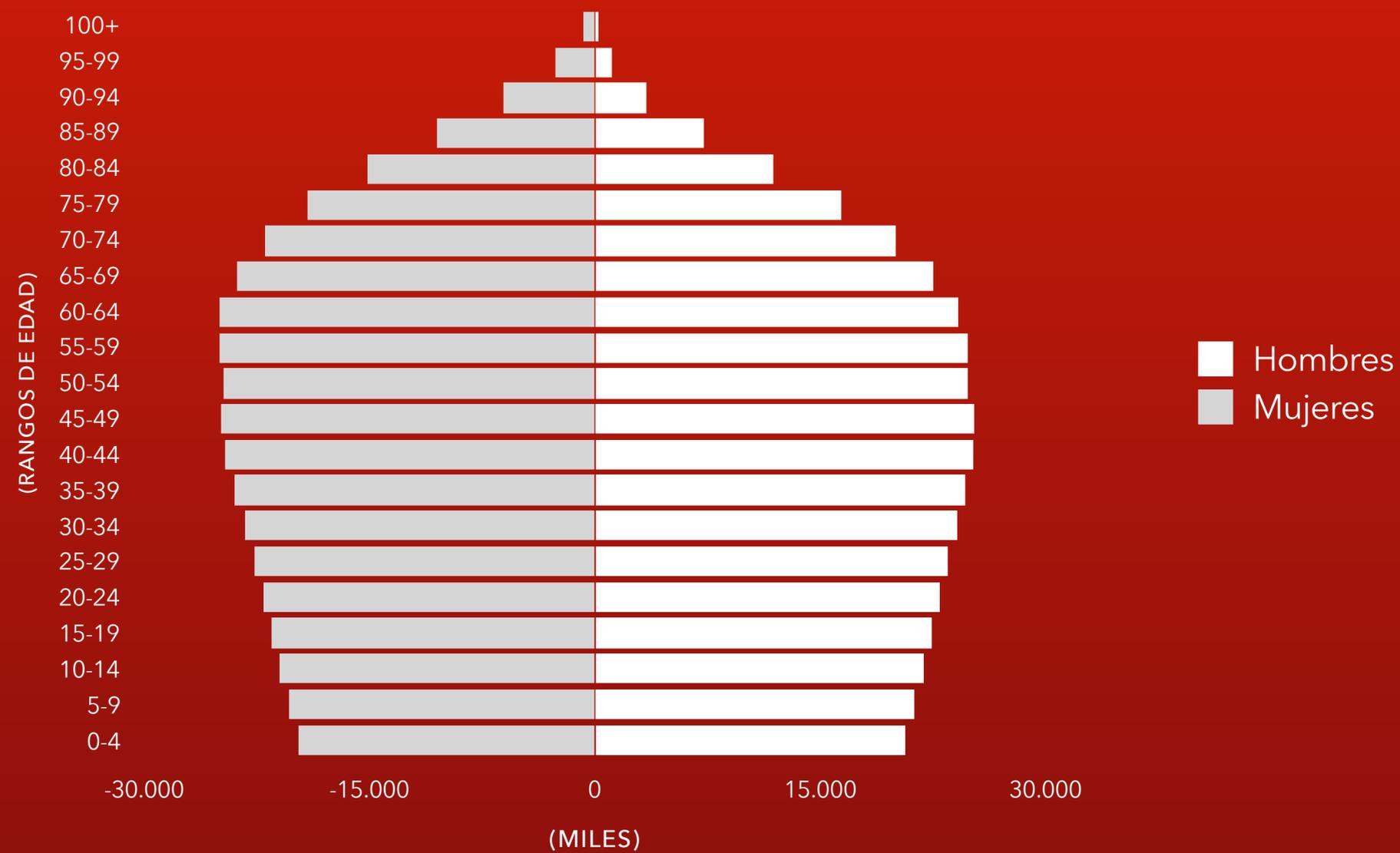
2050

AMÉRICA LATINA



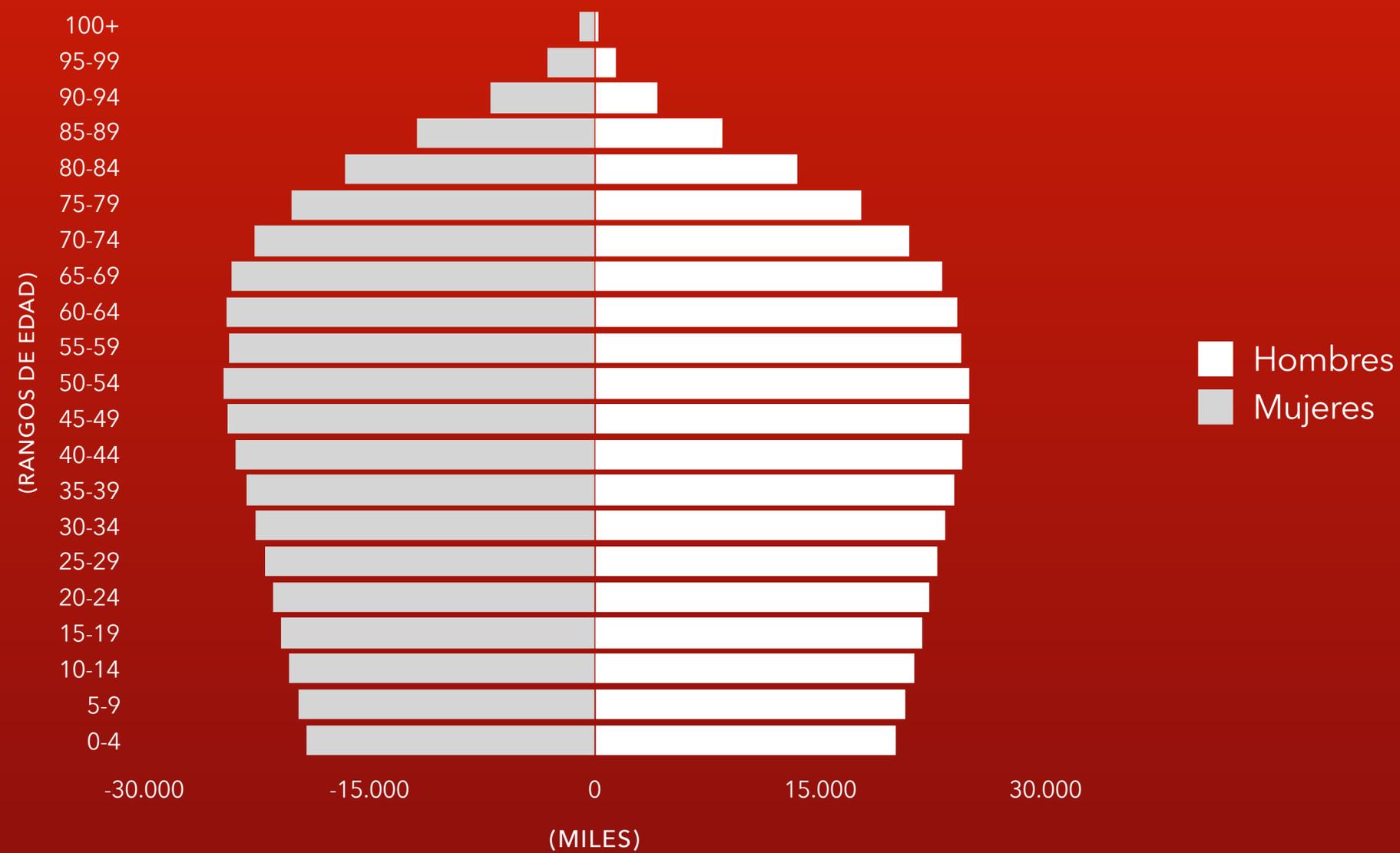
2055

AMÉRICA LATINA



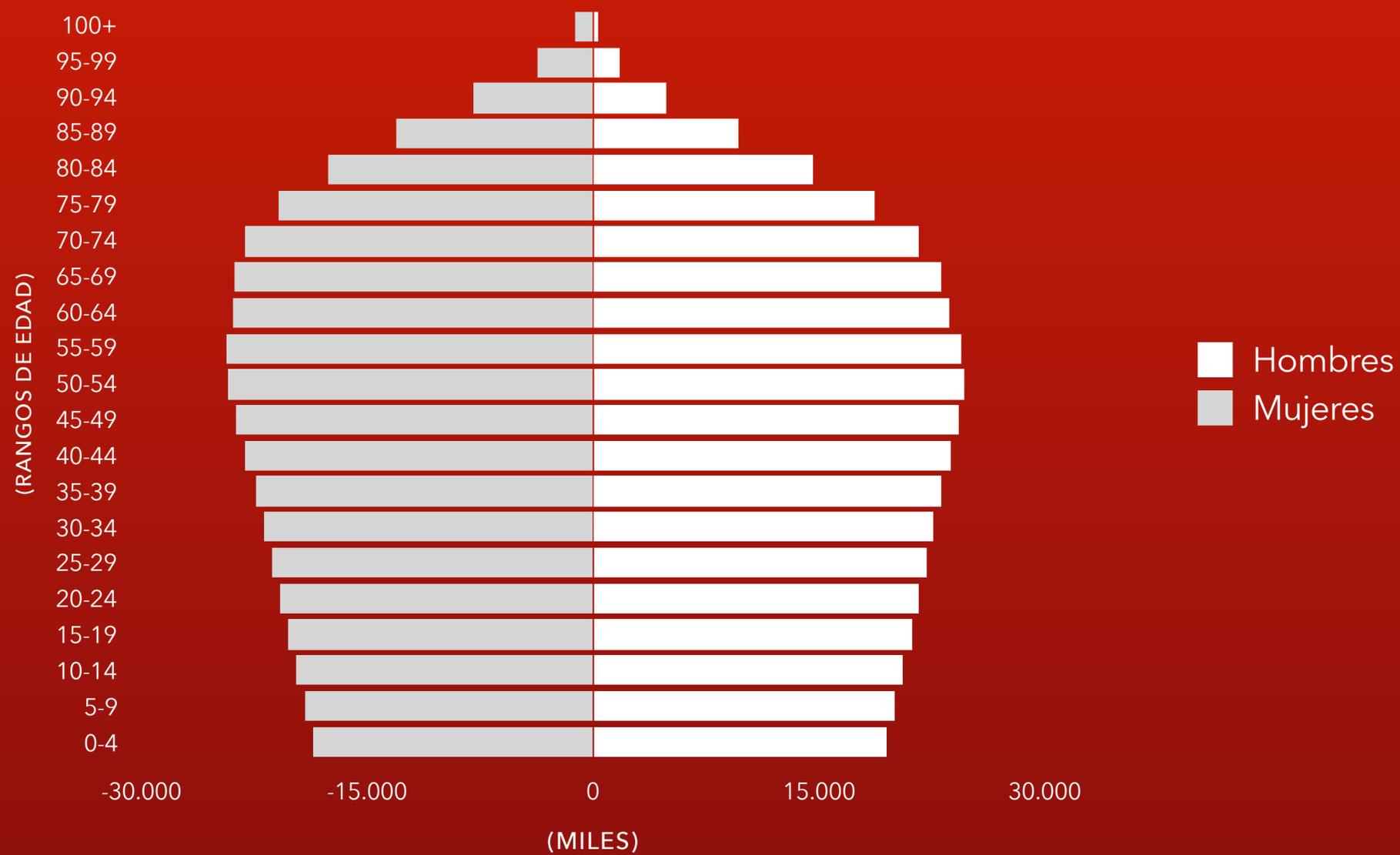
2060

AMÉRICA LATINA



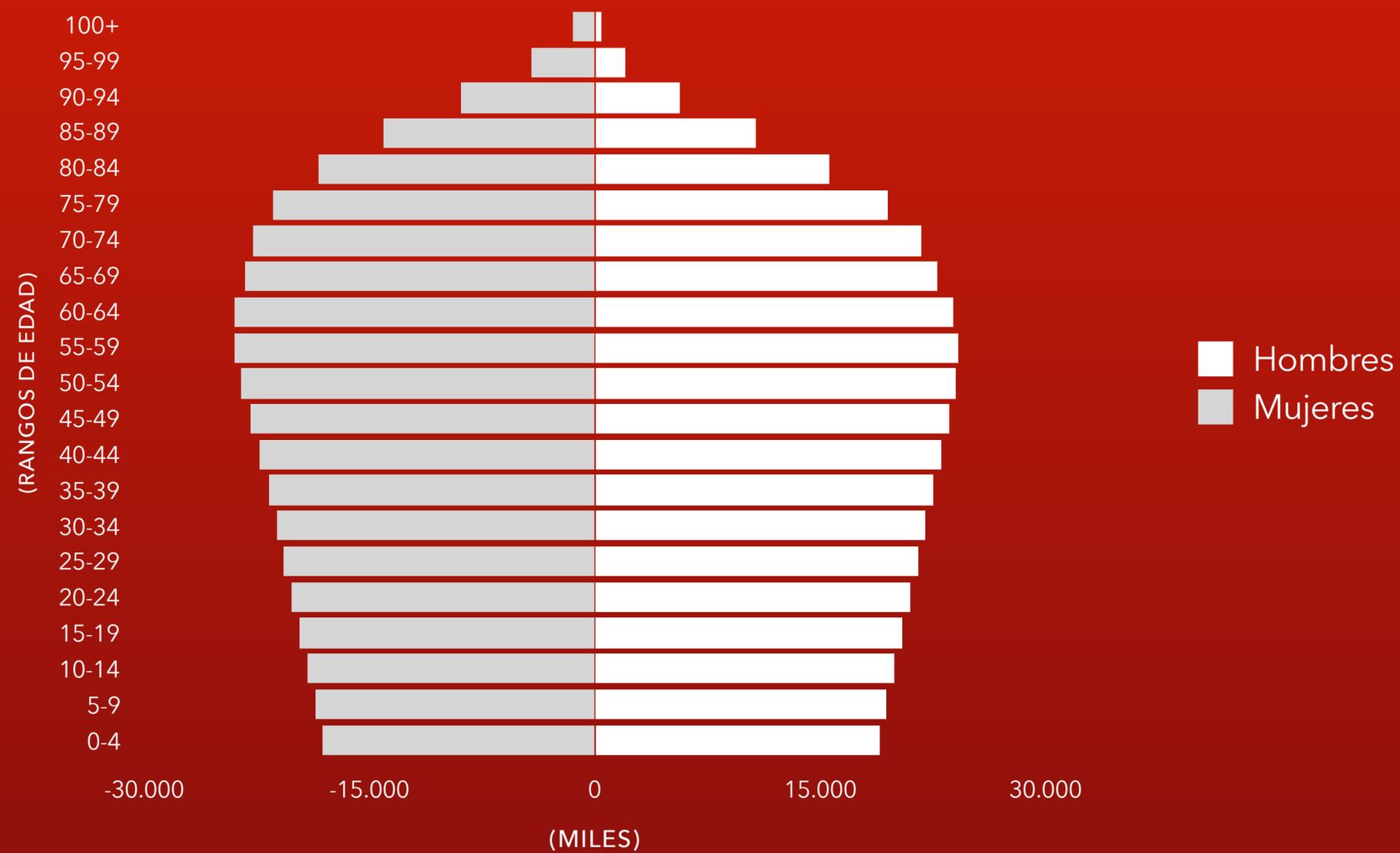
2065

AMÉRICA LATINA



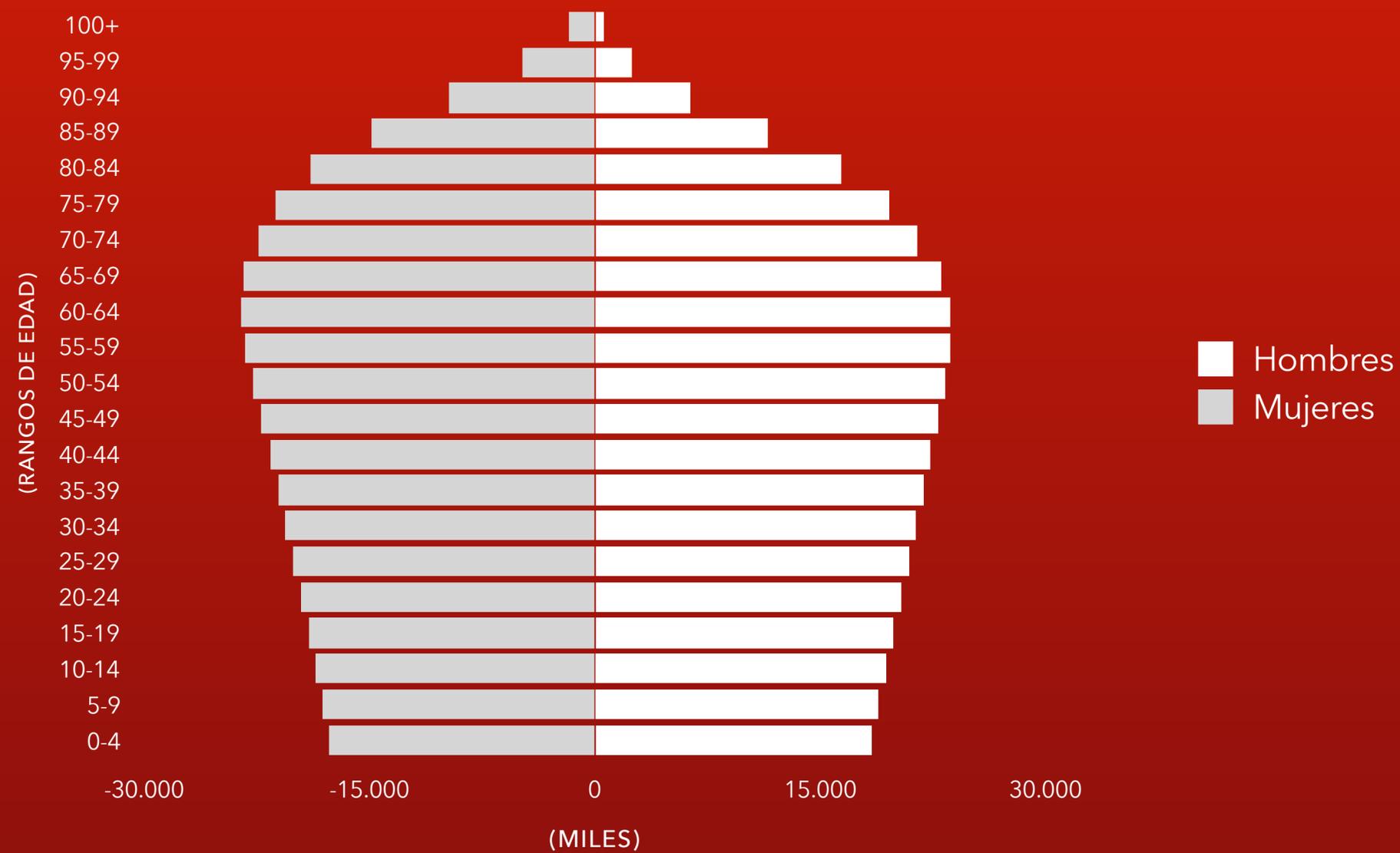
2070

AMÉRICA LATINA



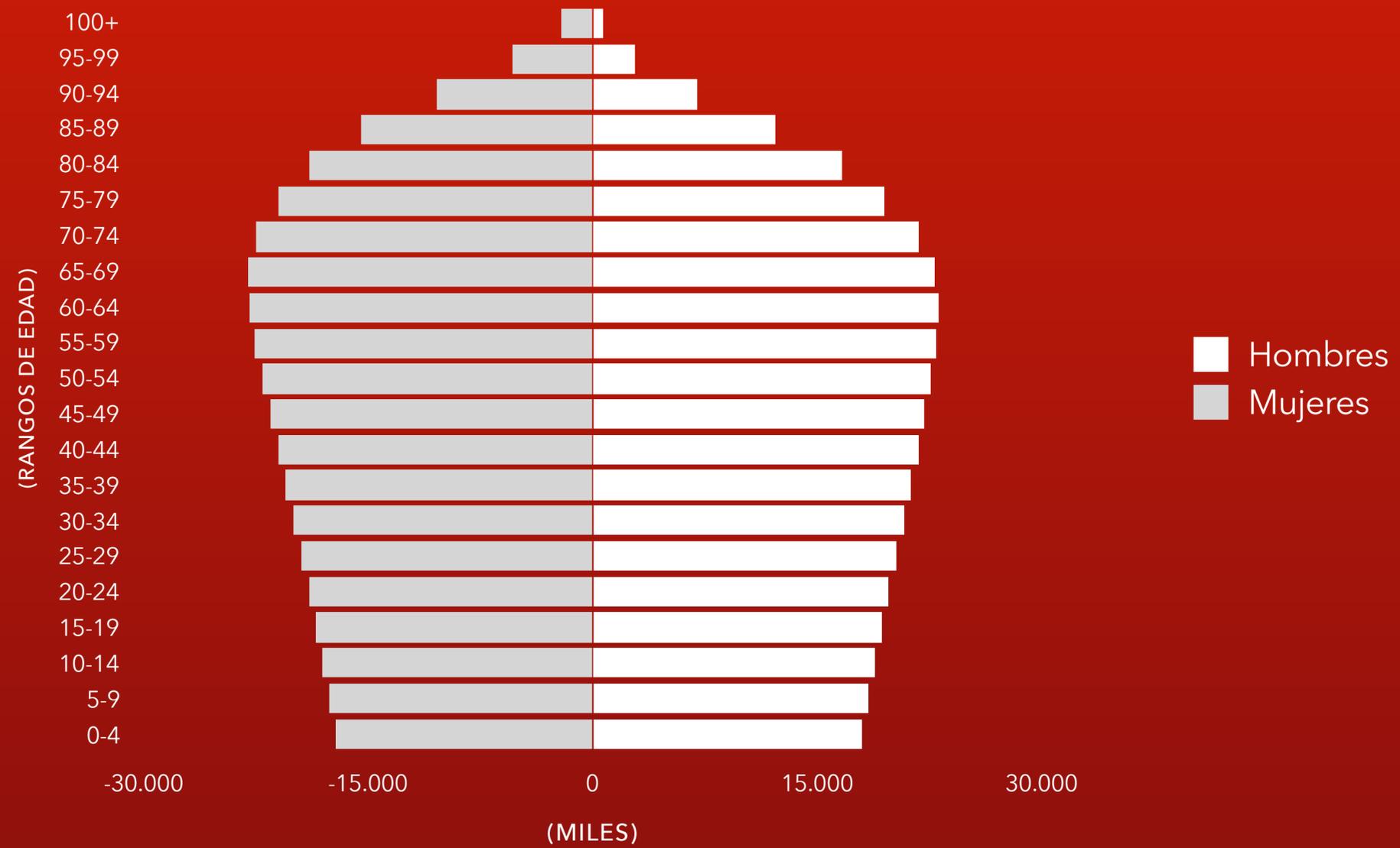
2075

AMÉRICA LATINA



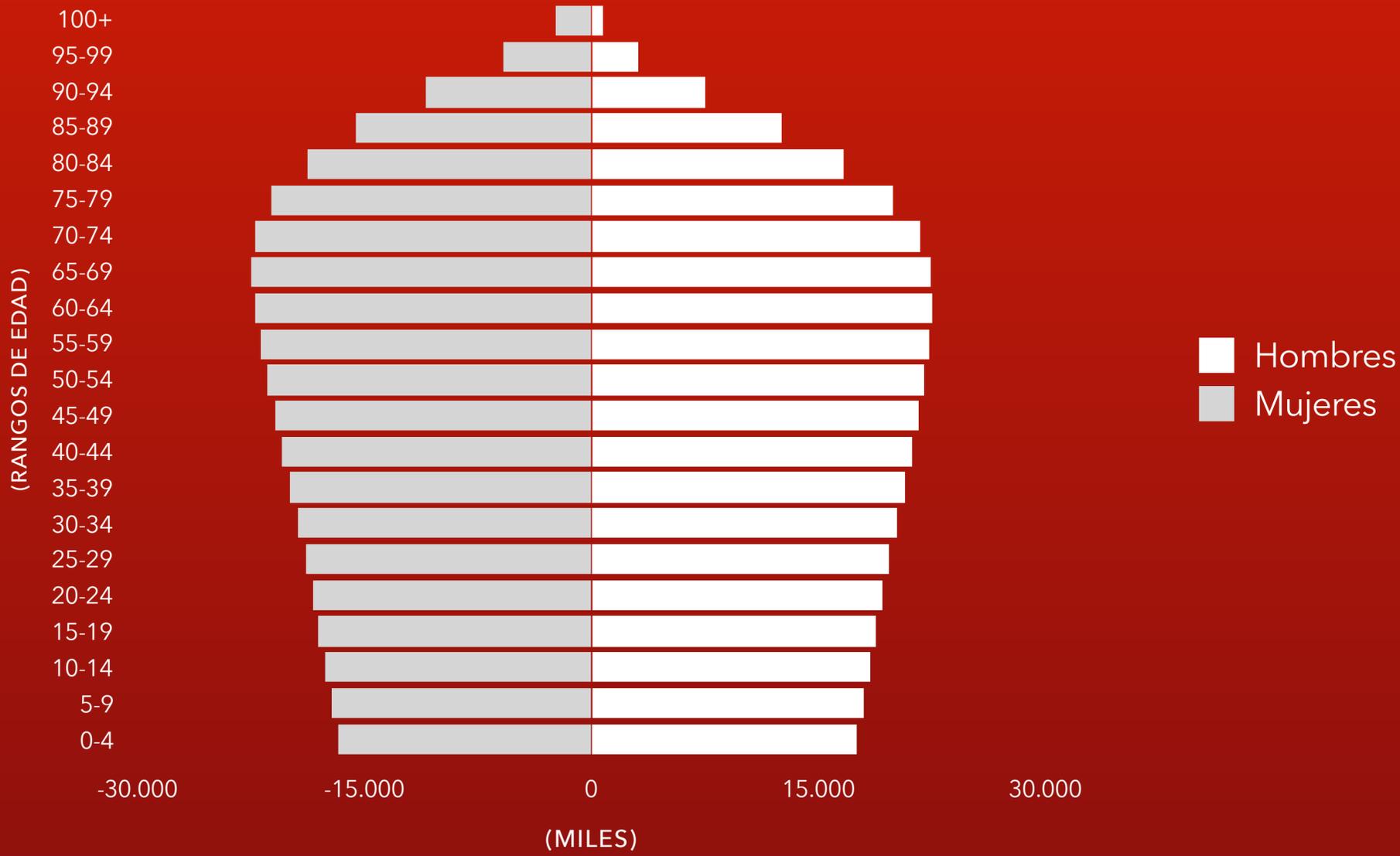
2080

AMÉRICA LATINA



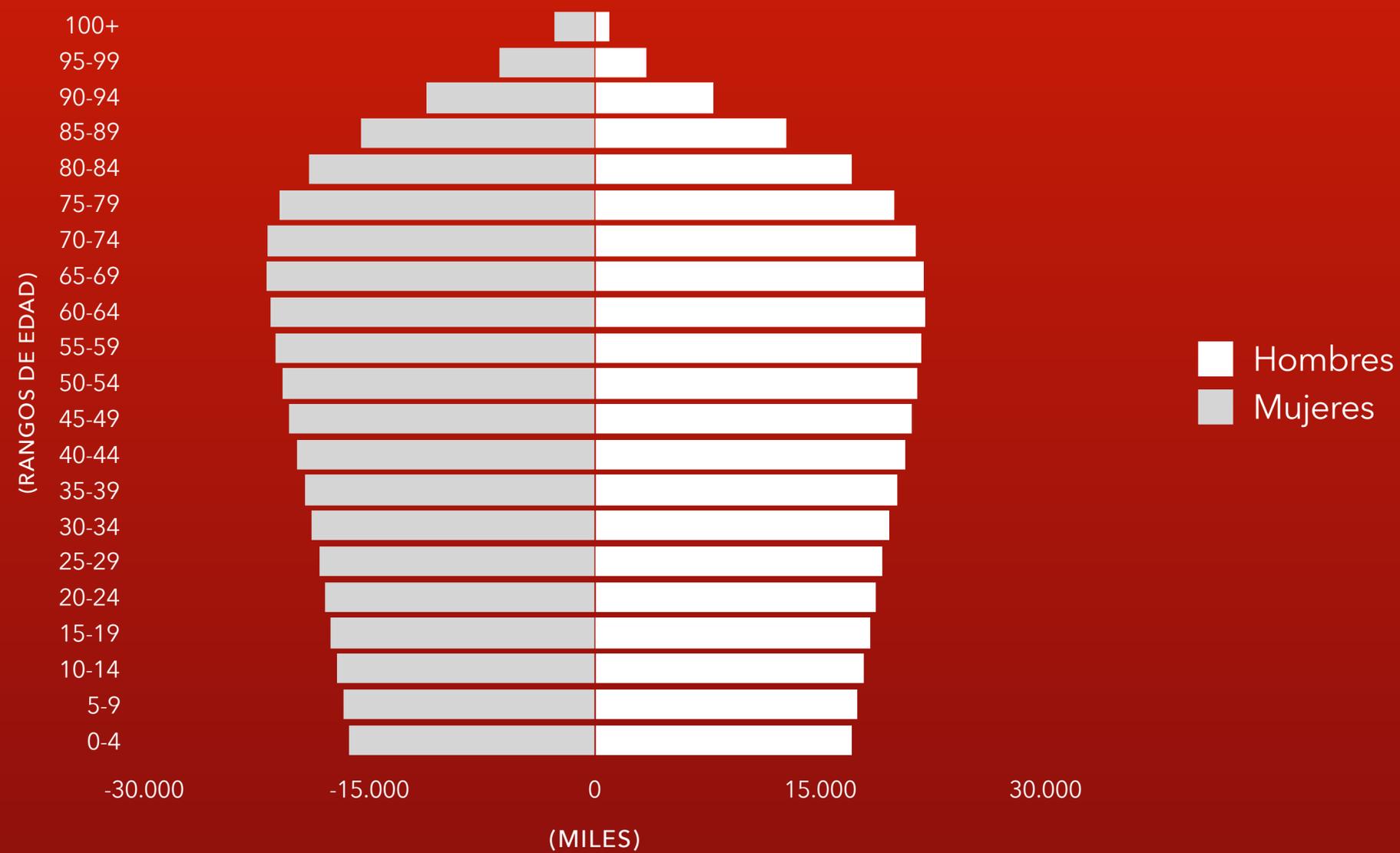
2085

AMÉRICA LATINA



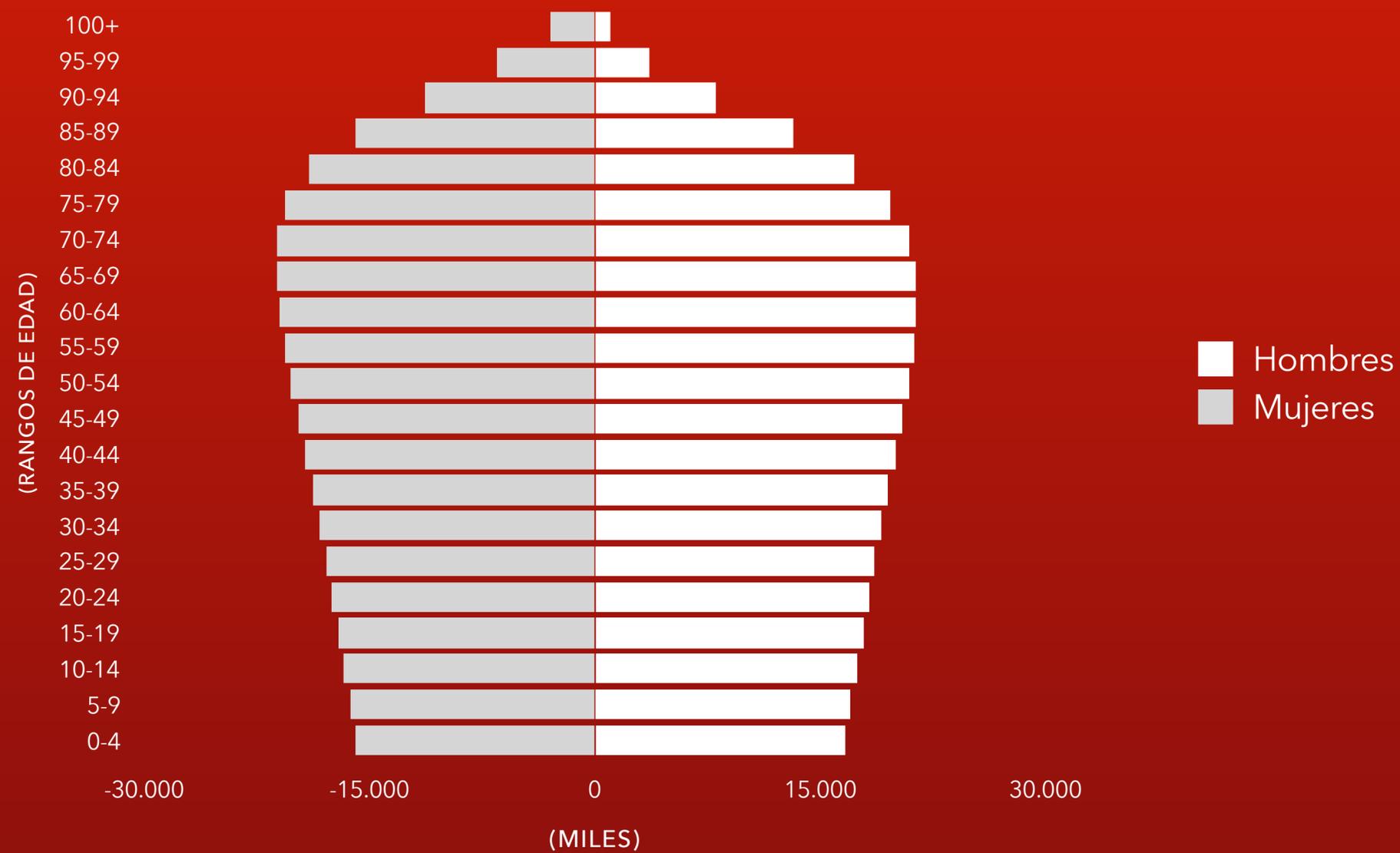
2090

AMÉRICA LATINA



2095

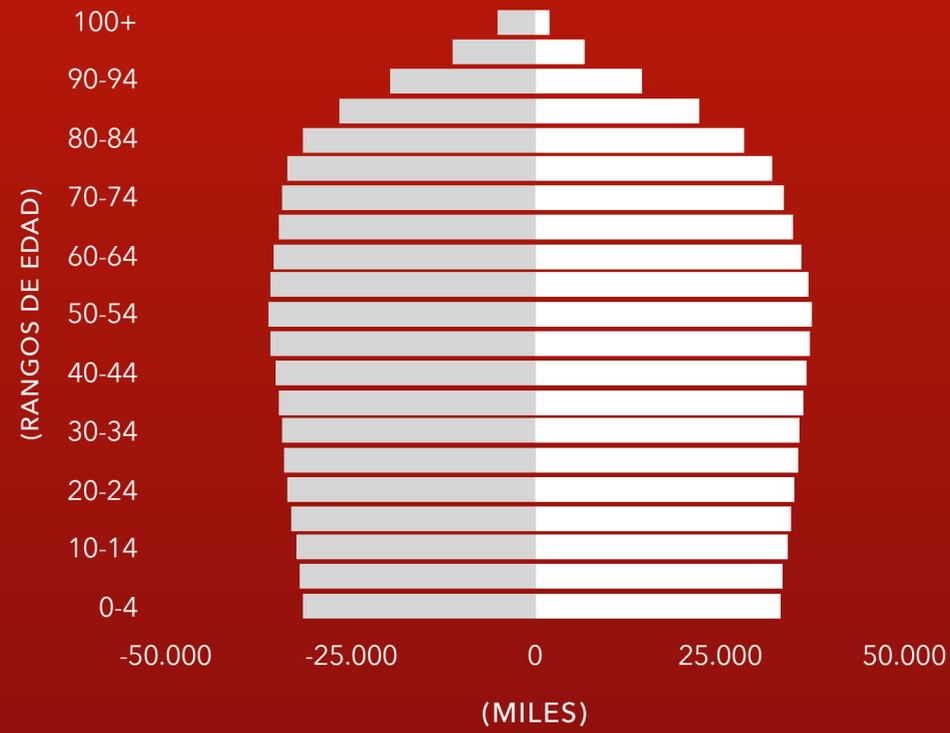
AMÉRICA LATINA



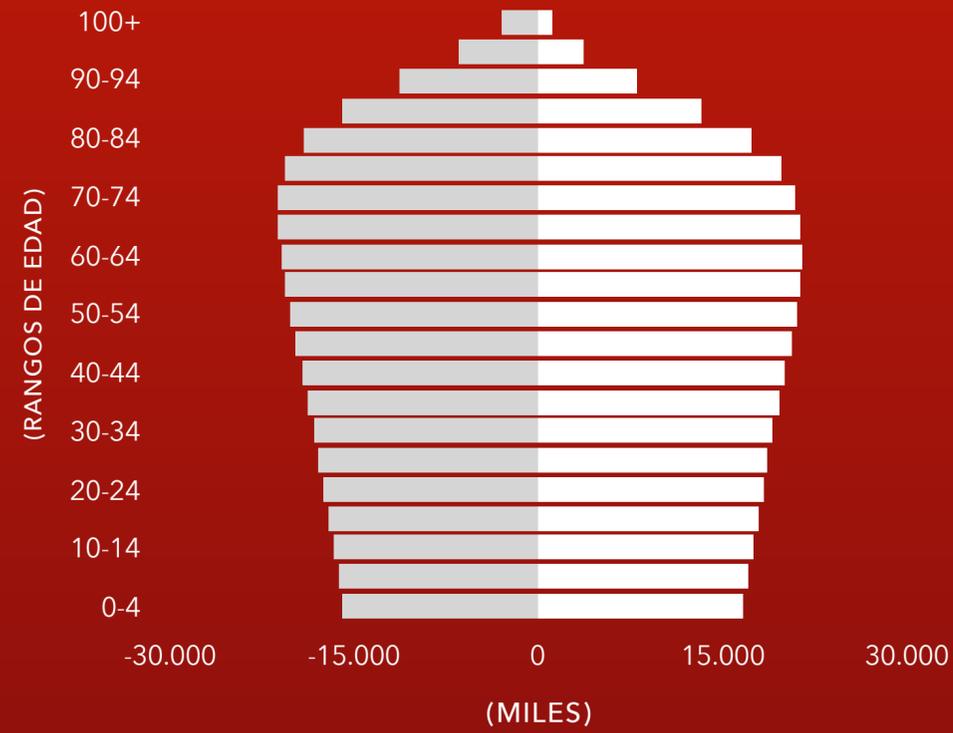
2100

■ Hombres ■ Mujeres

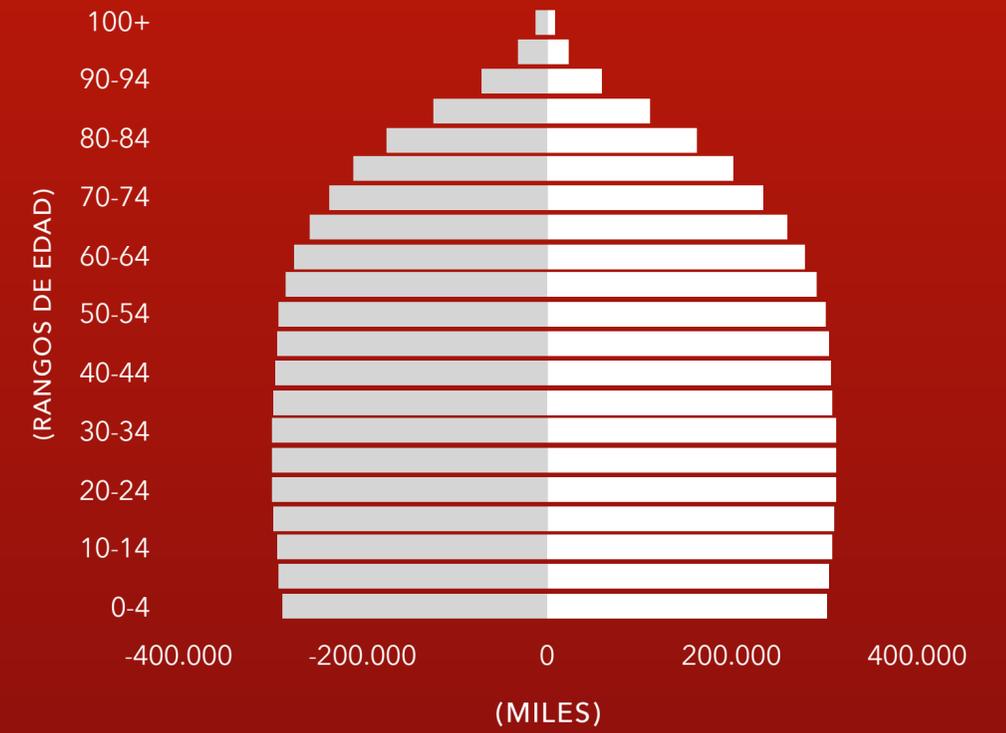
PAÍSES MÁS DESARROLLADOS



AMÉRICA LATINA



PAÍSES MENOS DESARROLLADOS



2100



Presentación

| 1

Desempeño del mercado | 2

| 3

DESEMPEÑO DEL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018

-  **Afectado por el entorno económico**
Por factores macroeconómicos tanto globales como idiosincrásicos.
-  **Con menor sincronía entre mercados**
Algunos mercados con crecimientos nominales y reales en moneda local, negativos.
-  **Con deterioro en los indicadores estructurales**
Reducción de indicadores de penetración, densidad y profundización del seguro respecto al año previo.
-  **Con mantenimiento de la rentabilidad**
Con ROE positivo en todos los mercados aseguradores de la región.

1

2

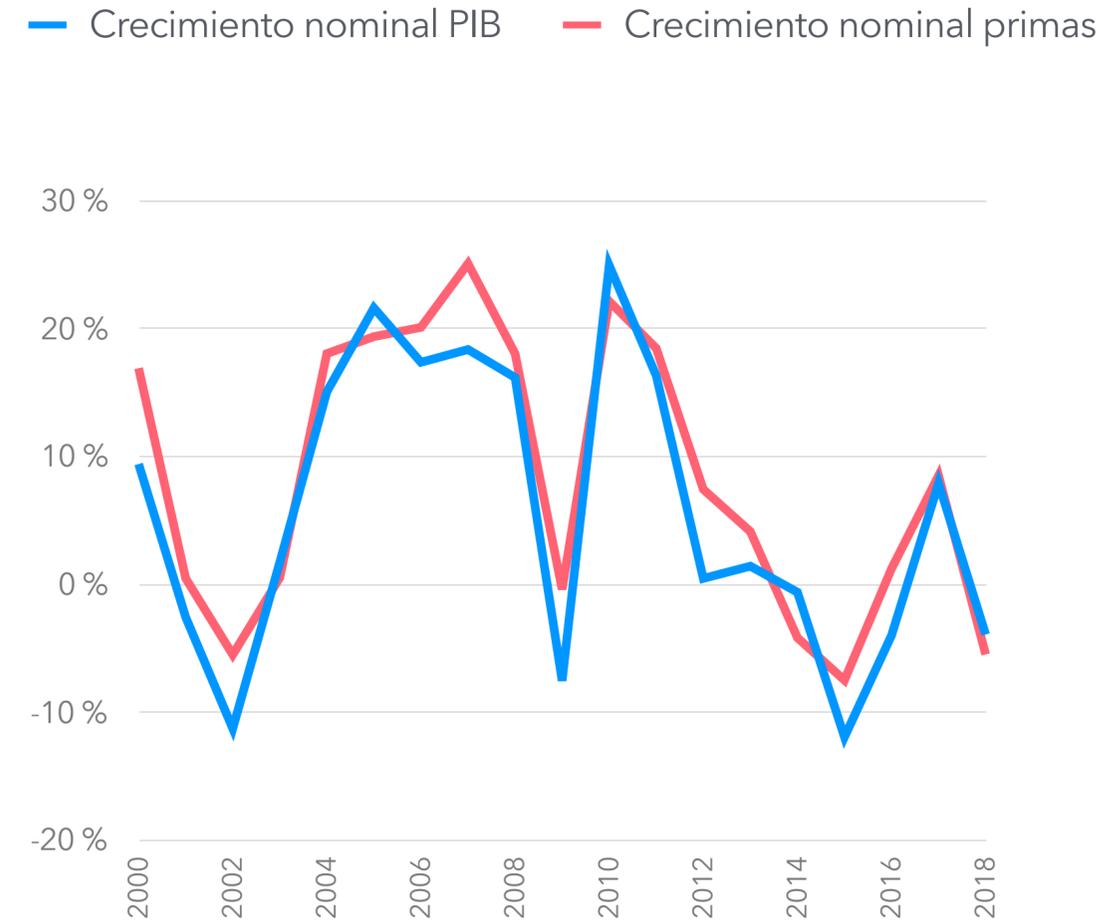
3

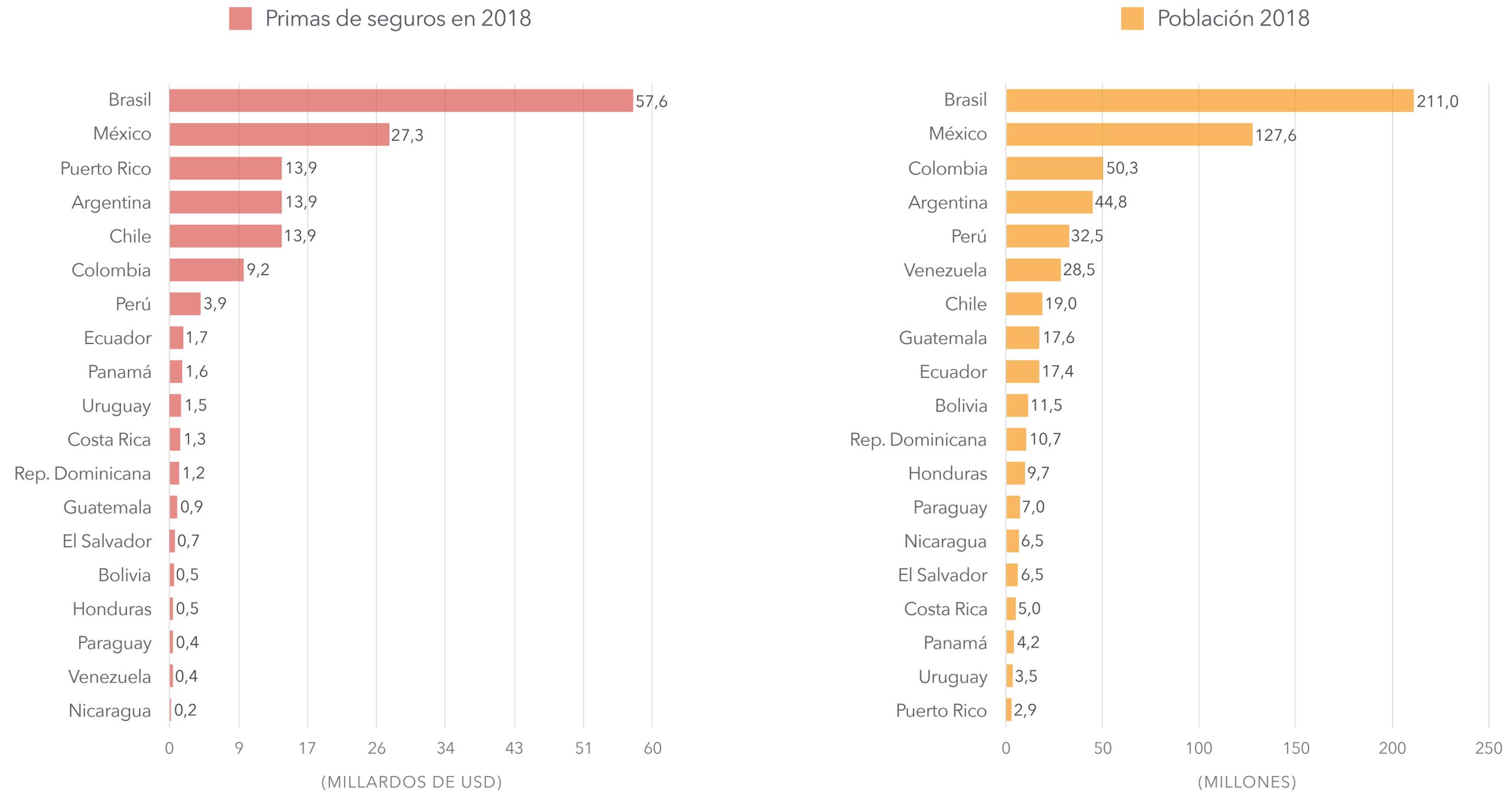
4

PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR

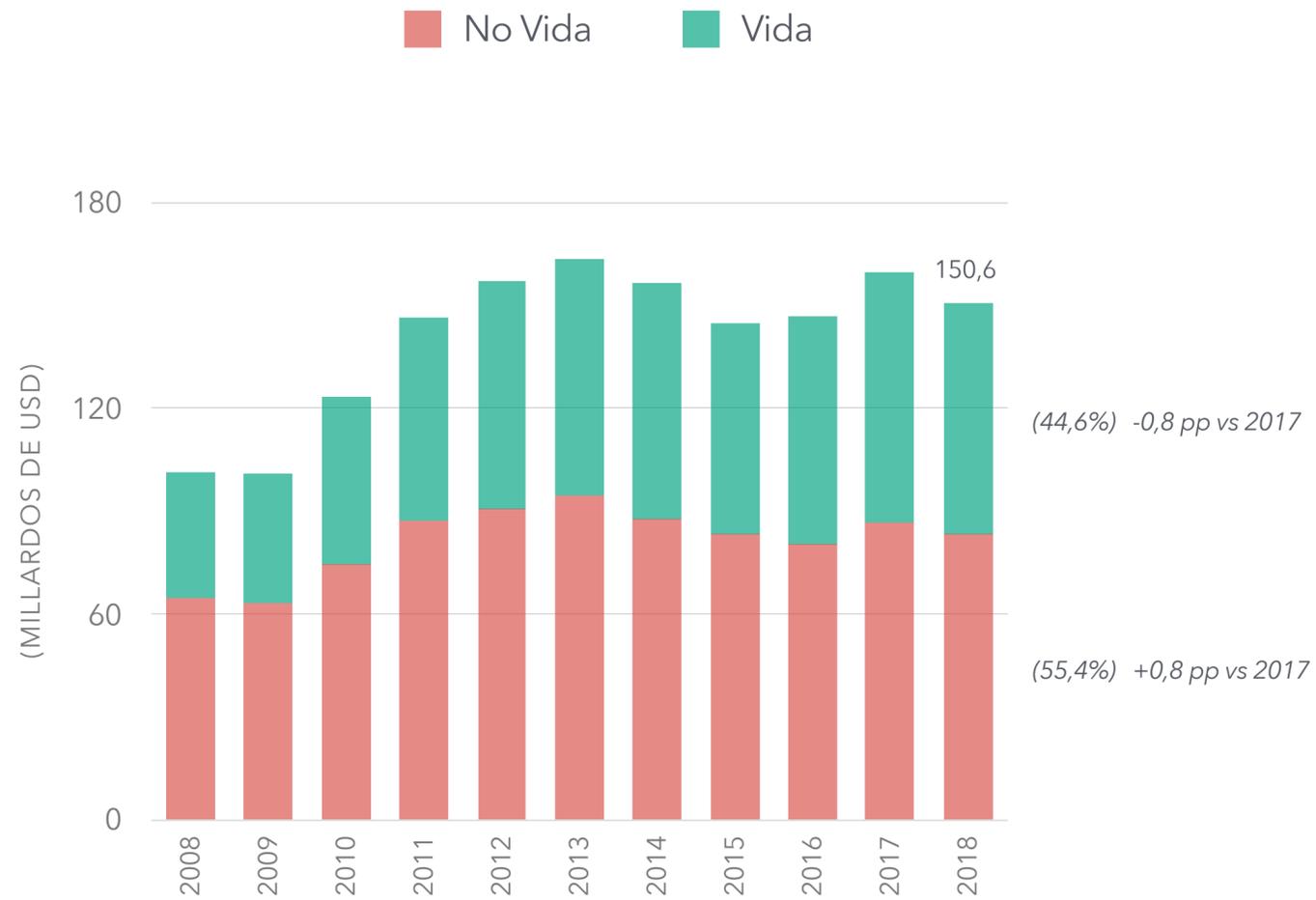


CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*

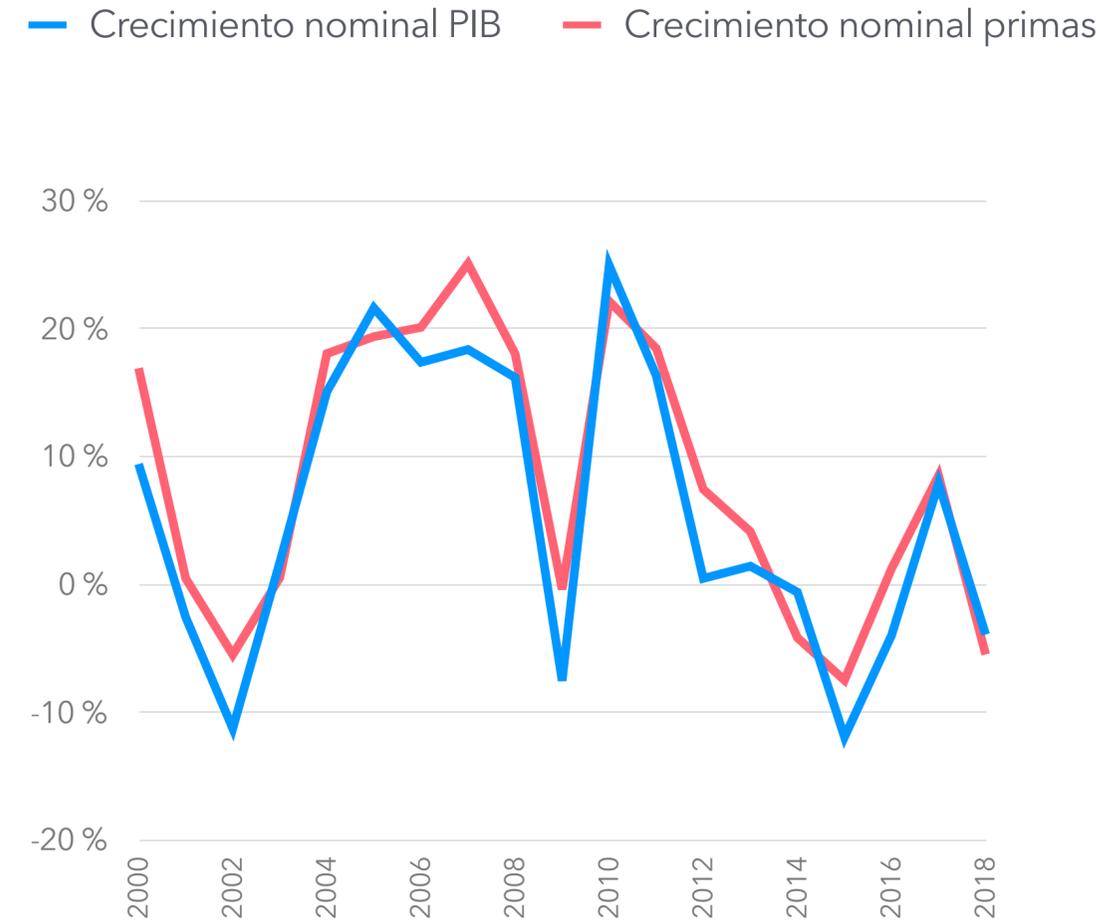




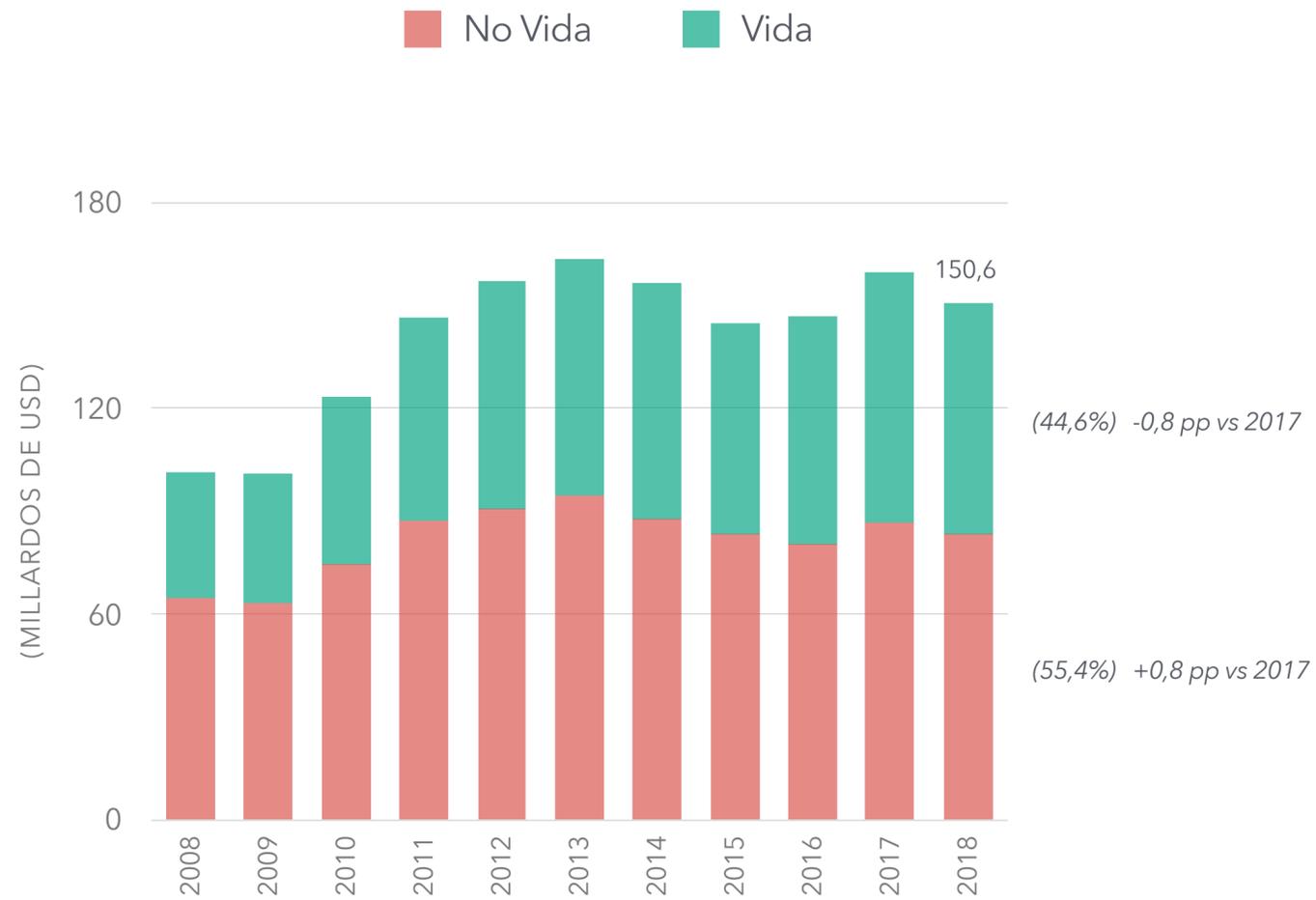
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



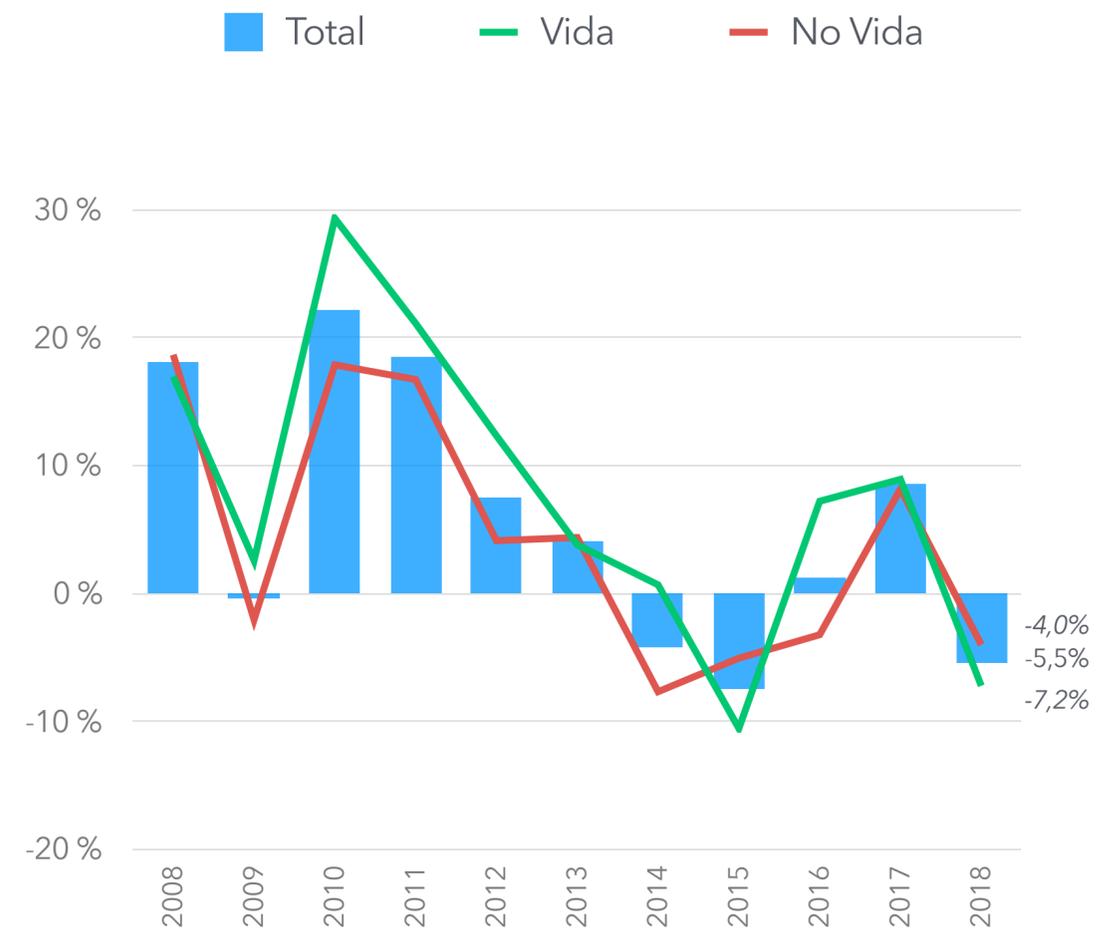
CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR*



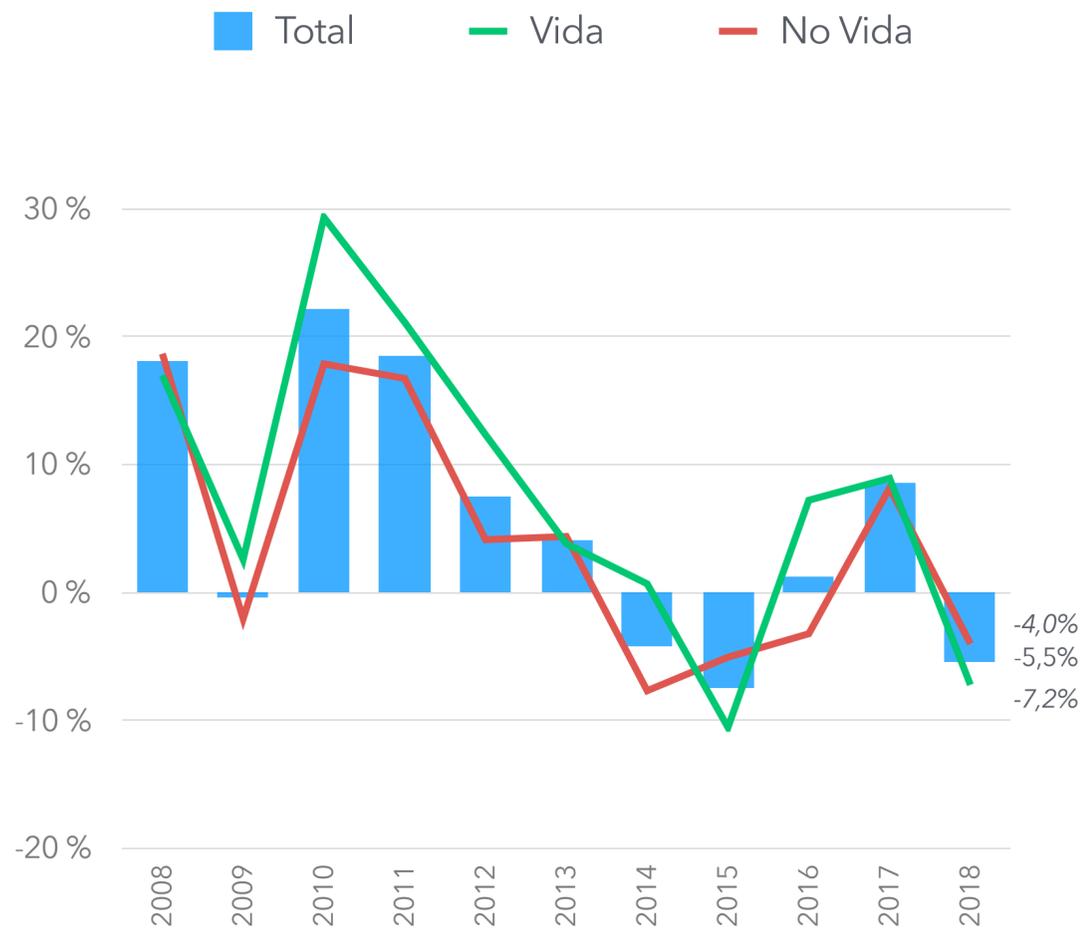
PRIMAS DEL MERCADO ASEGURADOR



VARIACIÓN ANUAL (%)



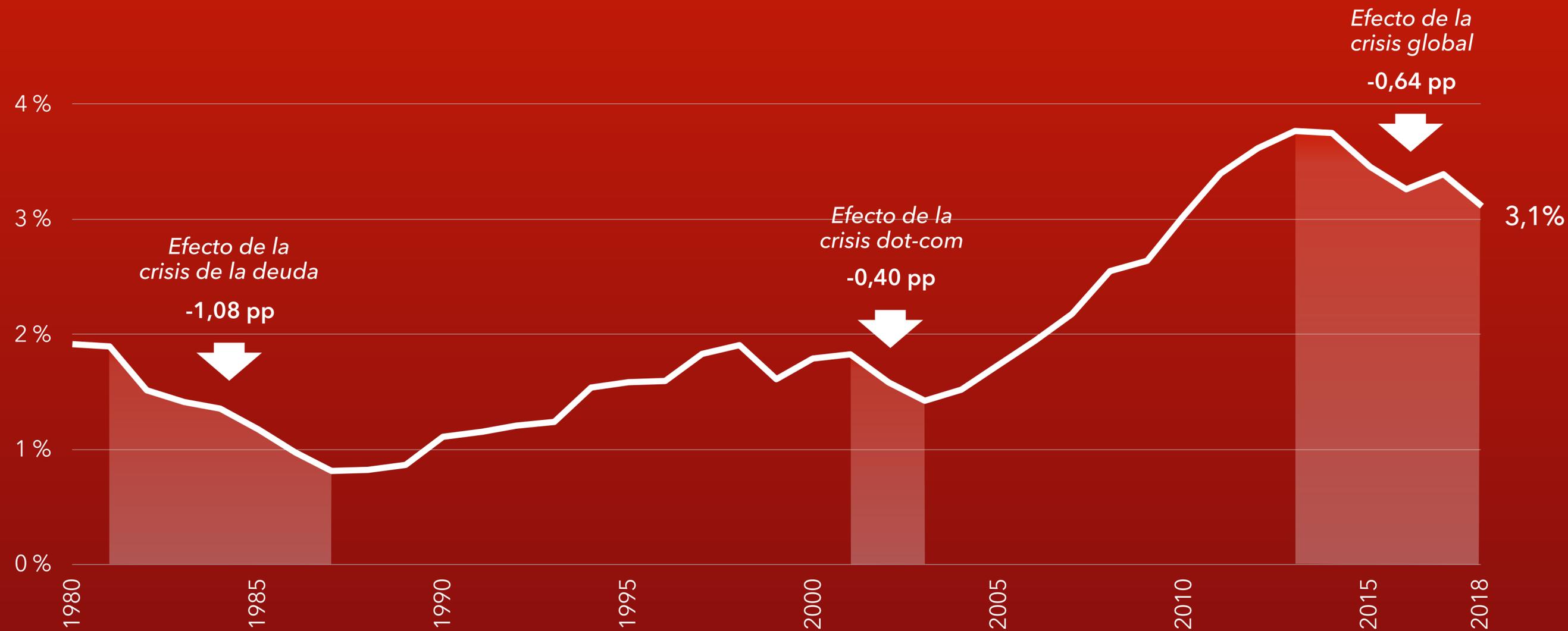
VARIACIÓN ANUAL (%)



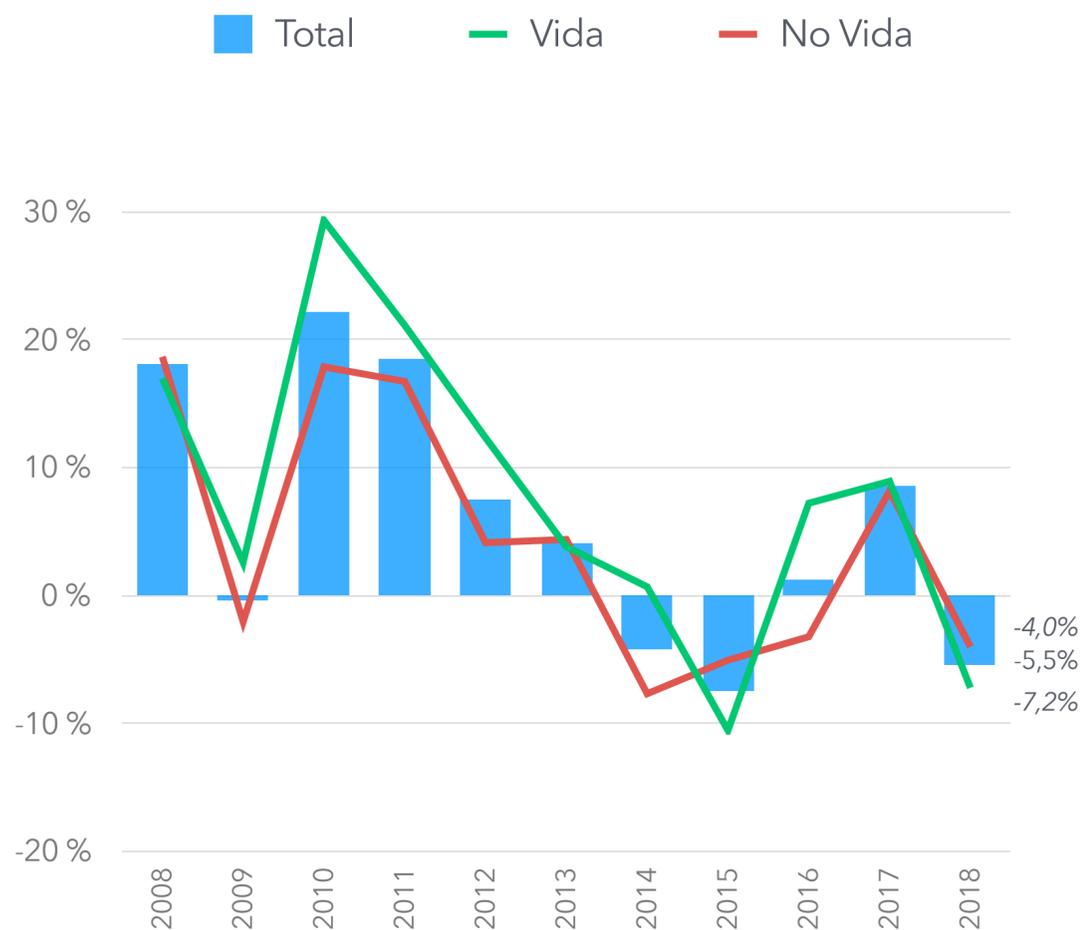
	Total	Vida	No Vida
2018			
Mercado global	1,5 %	0,2 %	3,0 %
Mercado latinoamericano	-5,5 %	-7,2 %	-4,0 %
2017			
Mercado global	1,5 %	0,5 %	2,8 %
Mercado latinoamericano	8,6 %	9,0 %	8,2 %

PARTICIPACIÓN DE PRIMAS DEL MERCADO LATINOAMERICANO EN LAS PRIMAS MUNDIALES

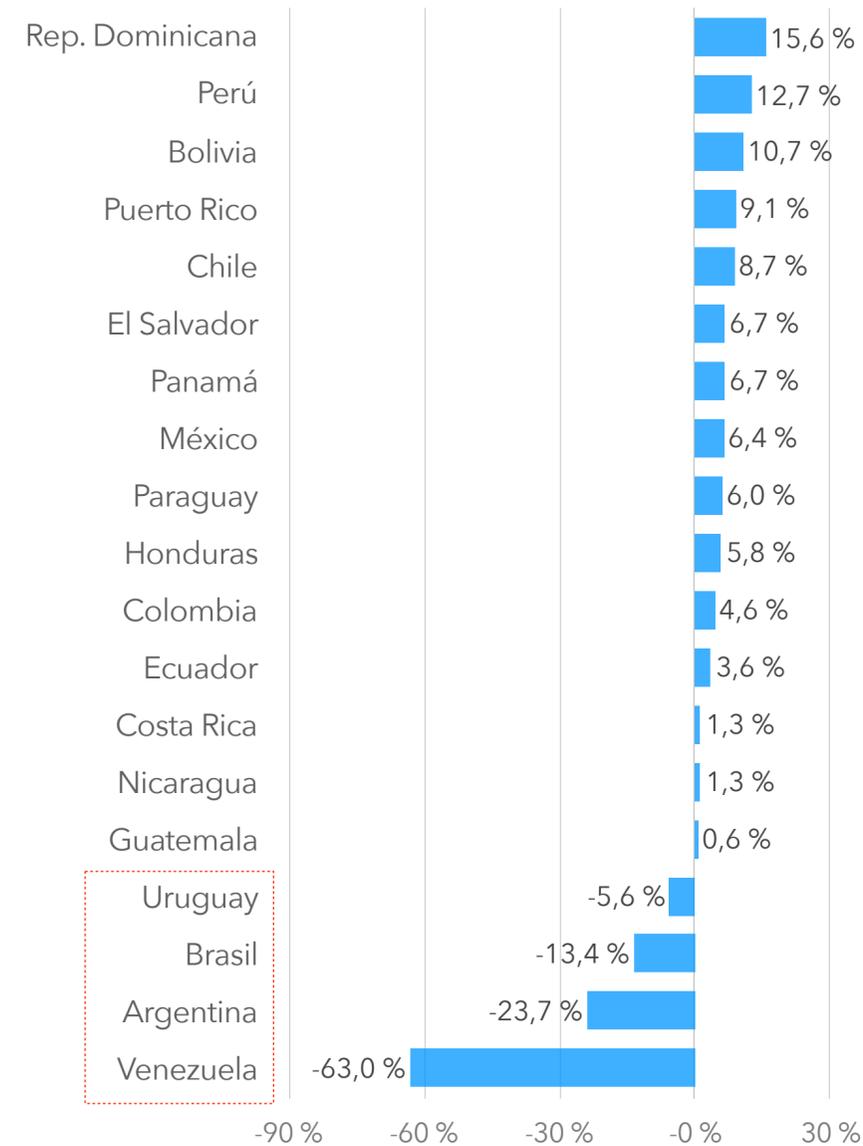
(cuota de mercado en USD, %)



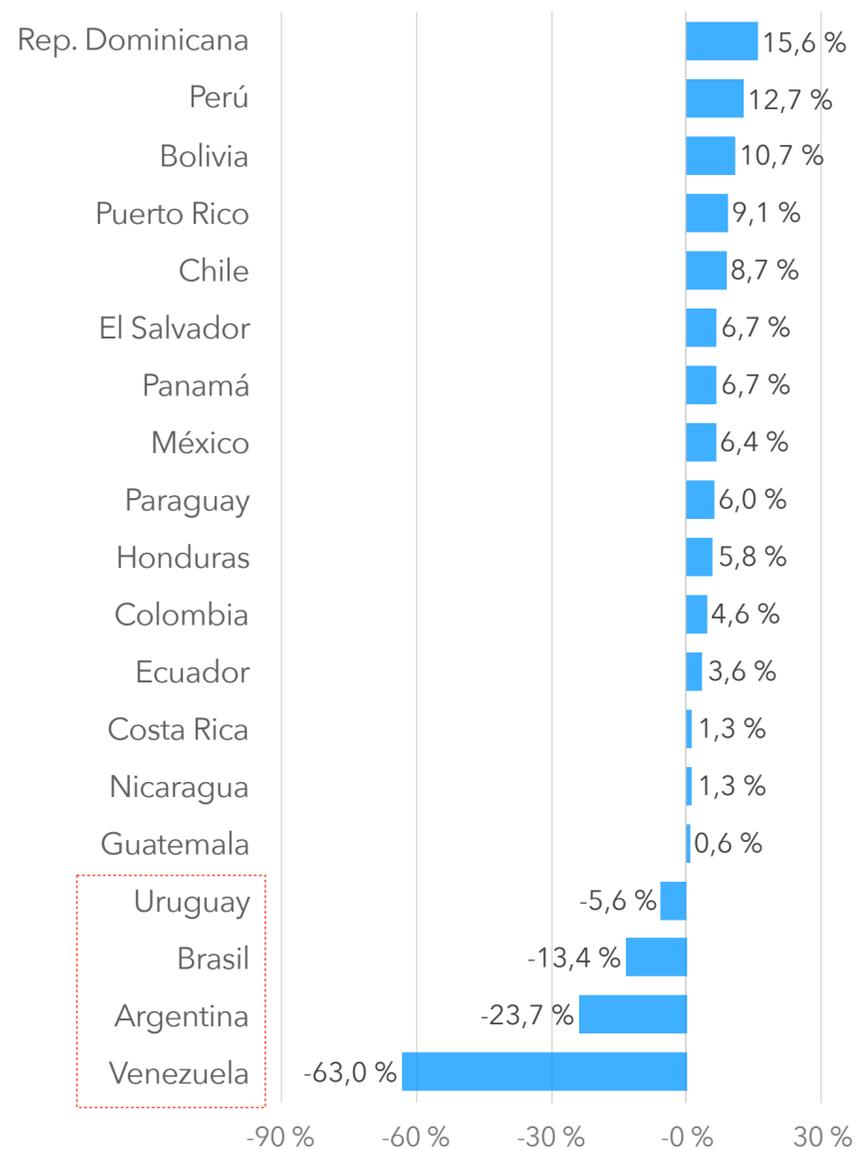
VARIACIÓN ANUAL (%)



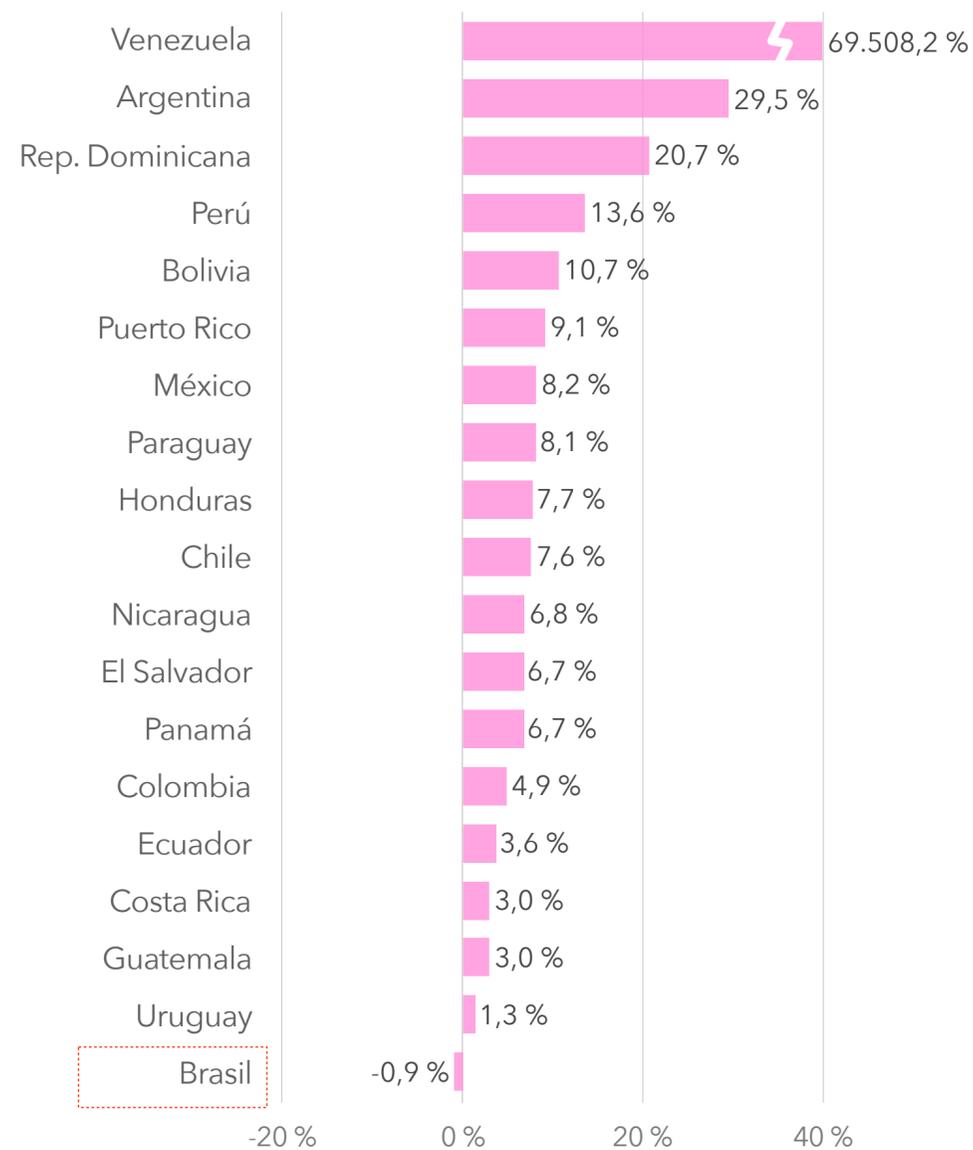
Crecimiento (en USD)



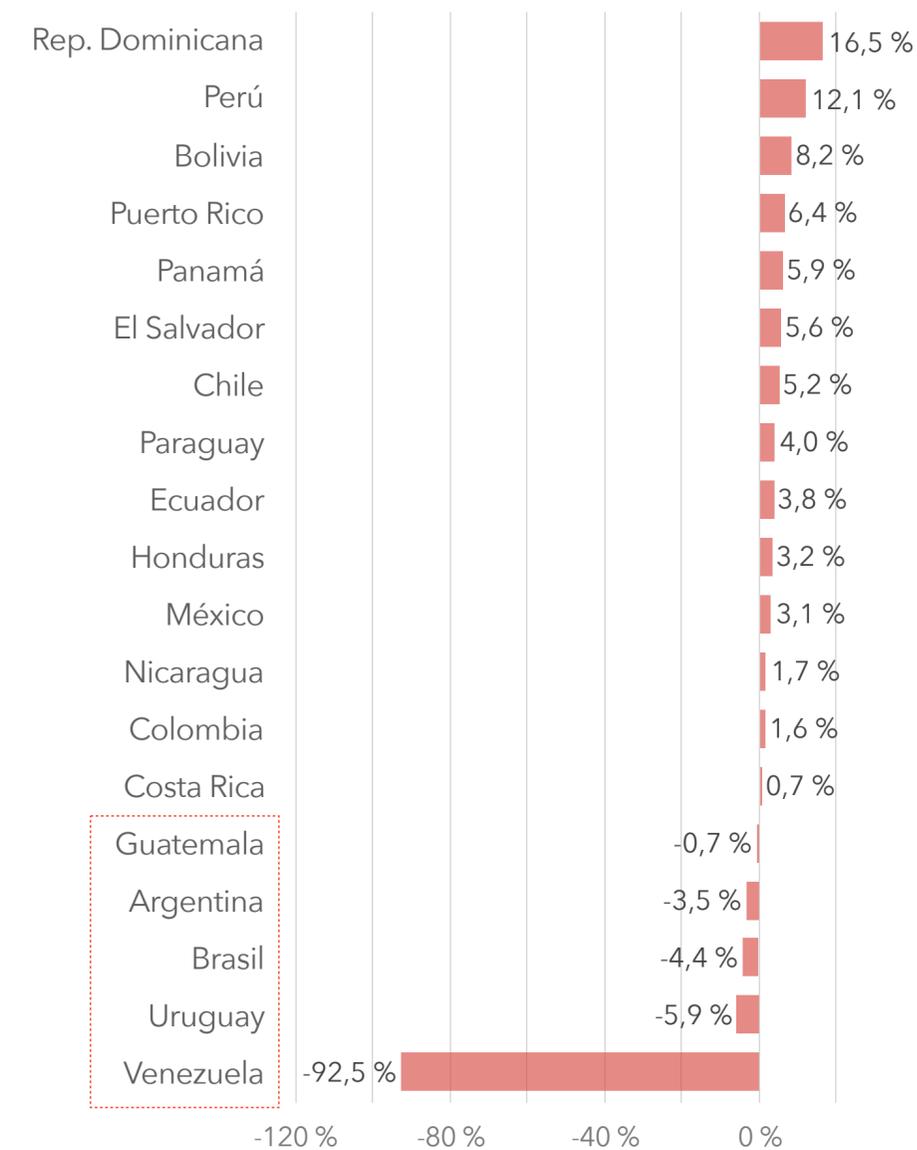
■ Crecimiento (en USD)



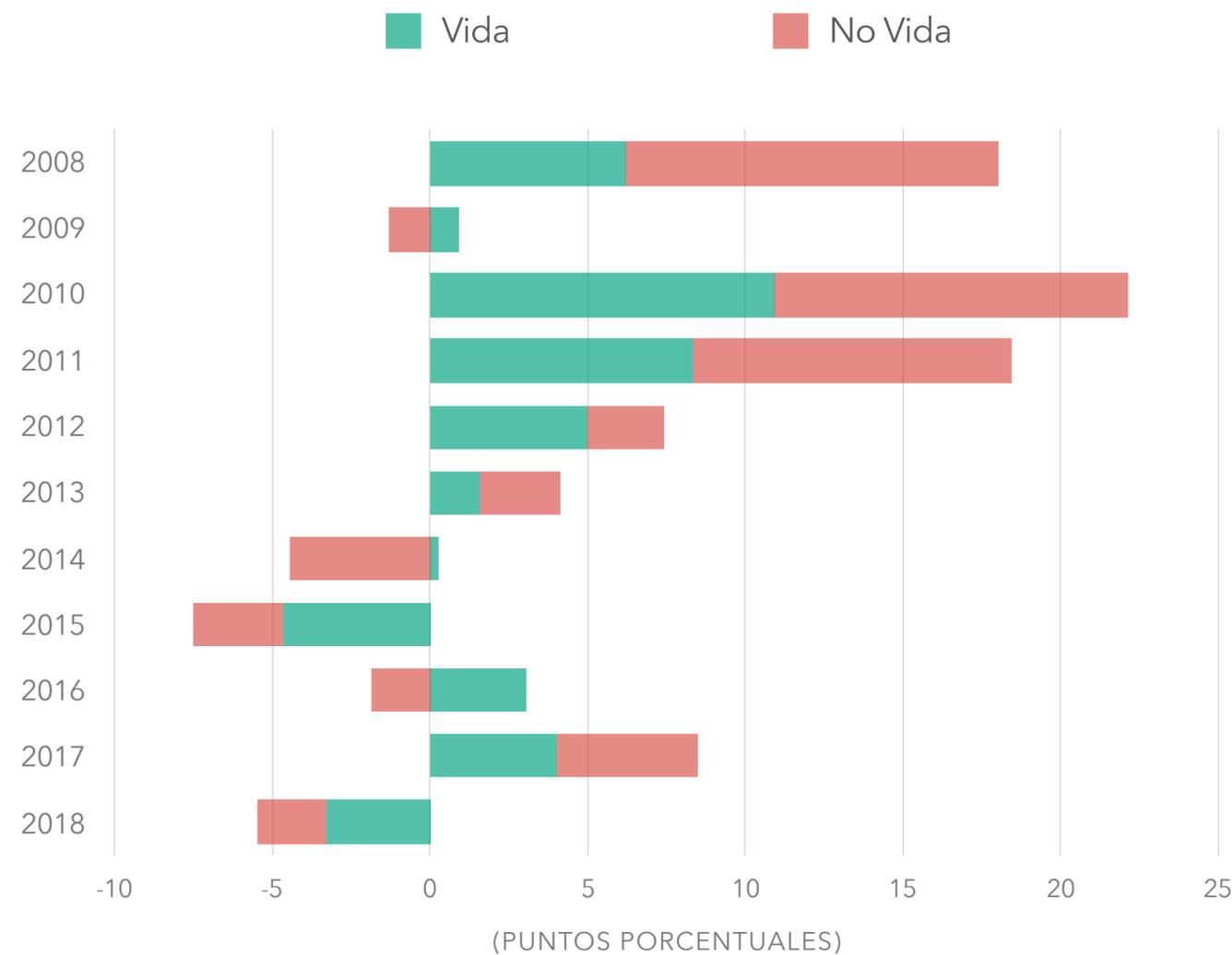
■ Crecimiento nominal (en moneda local)



■ Crecimiento real (en moneda local)

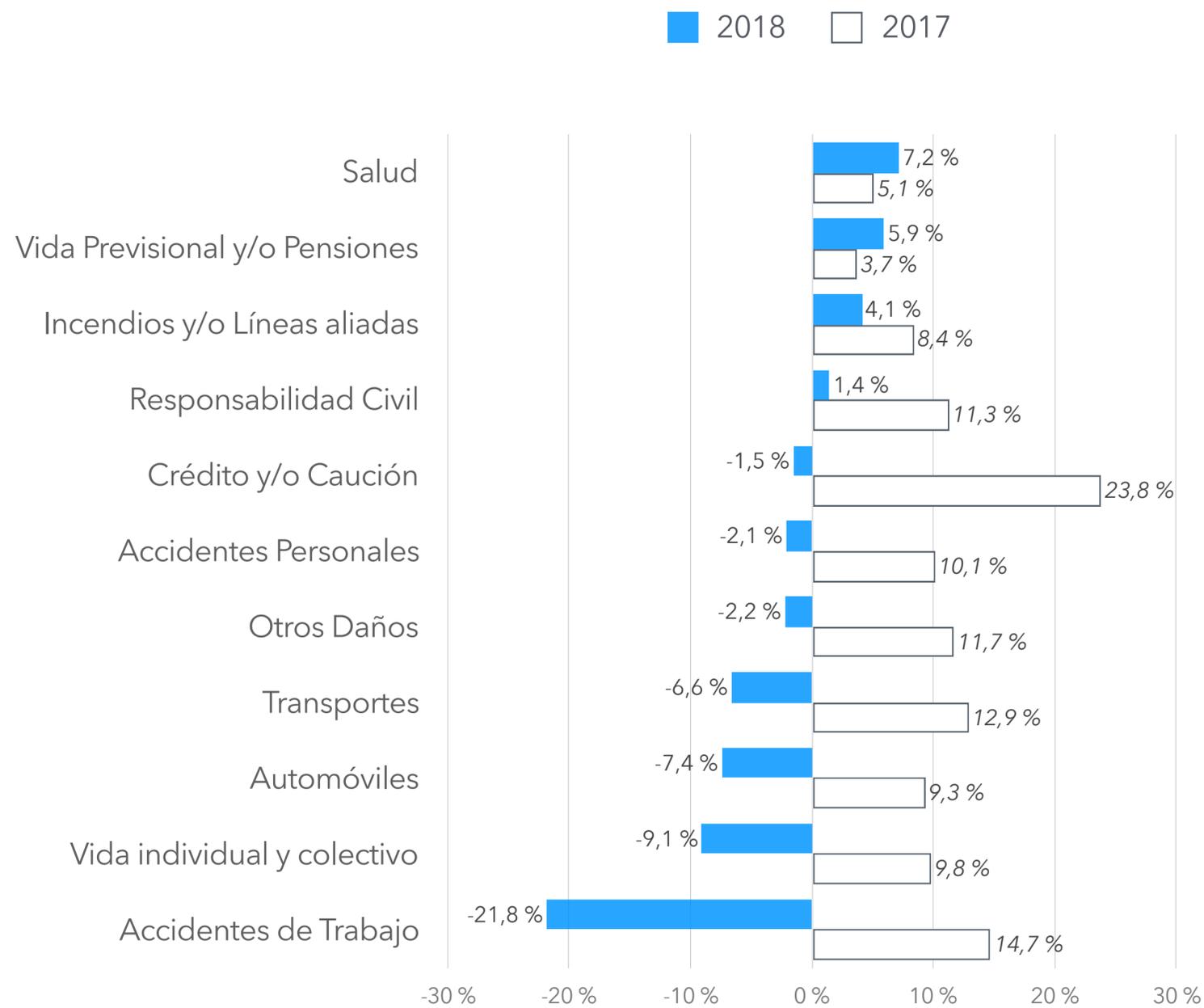


CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO

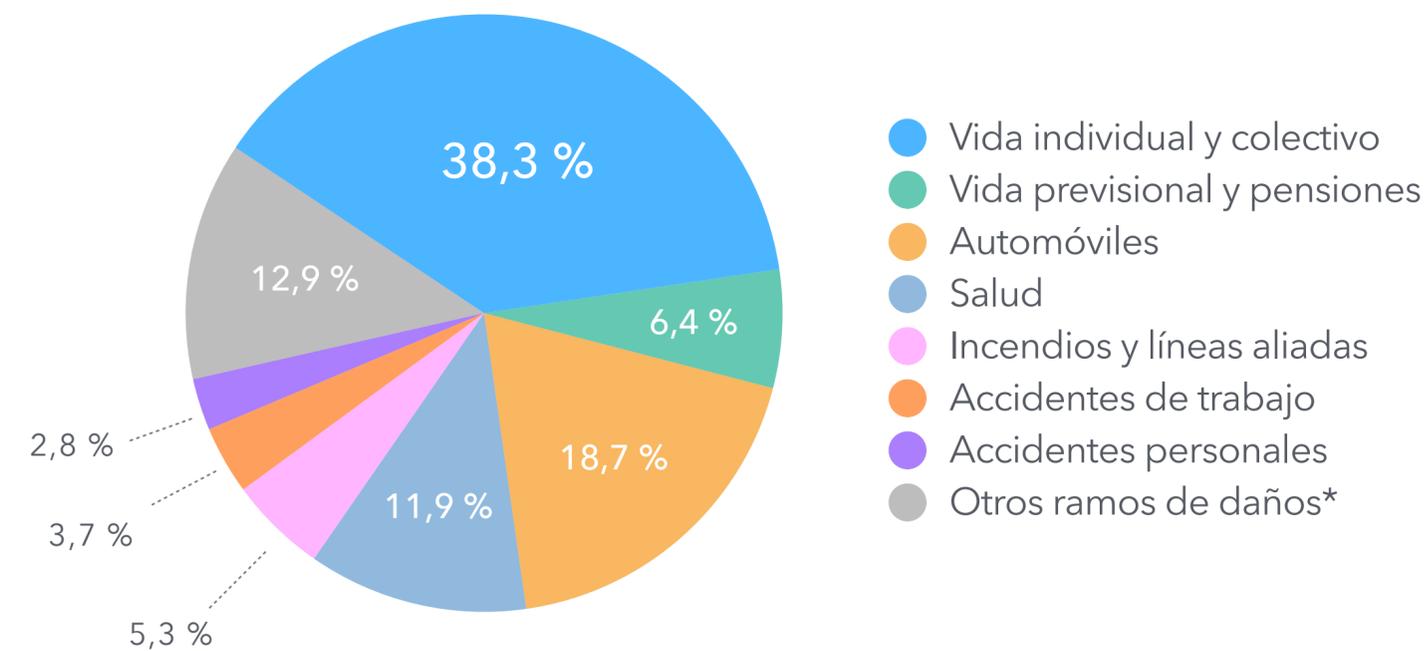


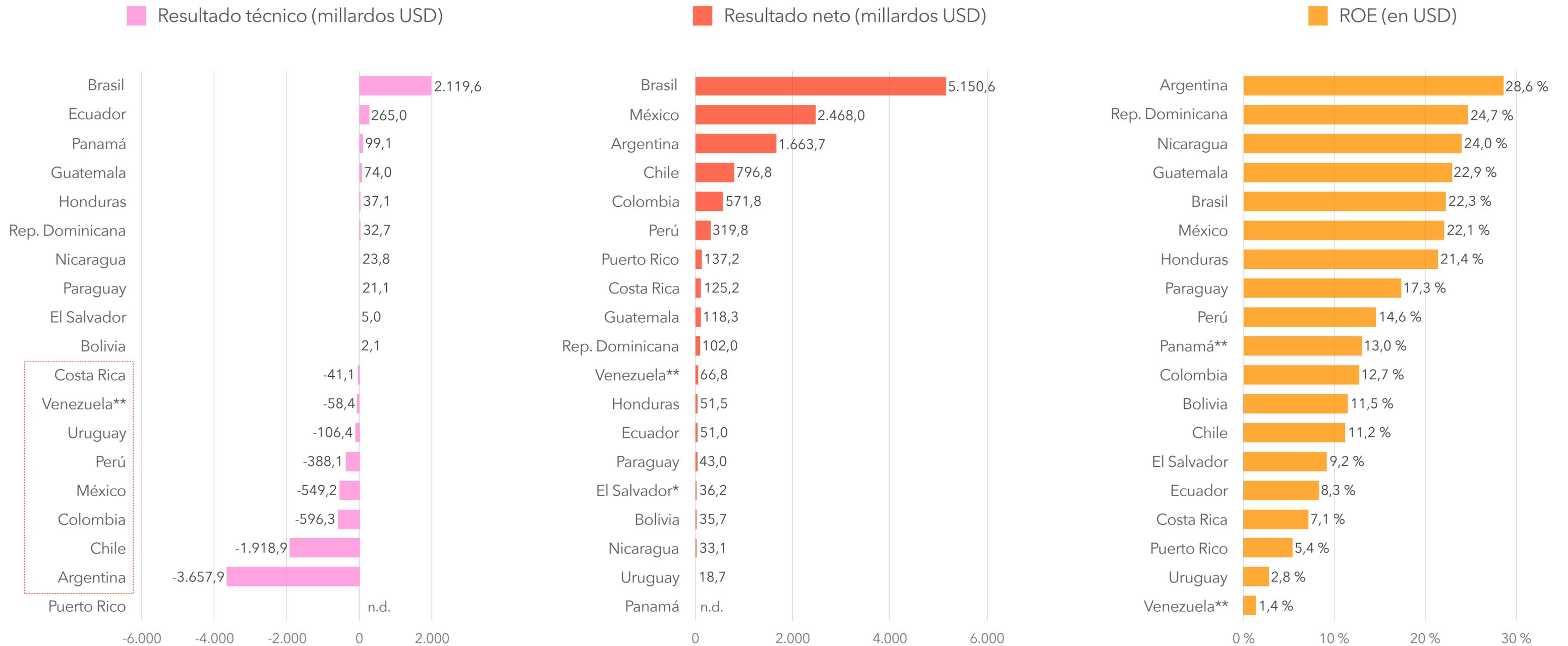
CONTRIBUCIÓN POR RAMOS

	Crecimiento anual (pp)	Contribución al crecimiento (pp)	
		Vida	No Vida
2008	18,0	6,2	11,8
2009	-0,4	0,9	-1,3
2010	22,1	10,9	11,2
2011	18,4	8,3	10,1
2012	7,4	5,0	2,5
2013	4,1	1,6	2,5
2014	-4,2	0,3	-4,4
2015	-7,5	-4,7	-2,8
2016	1,2	3,1	-1,8
2017	8,5	4,0	4,5
2018	-5,5	-3,3	-2,2

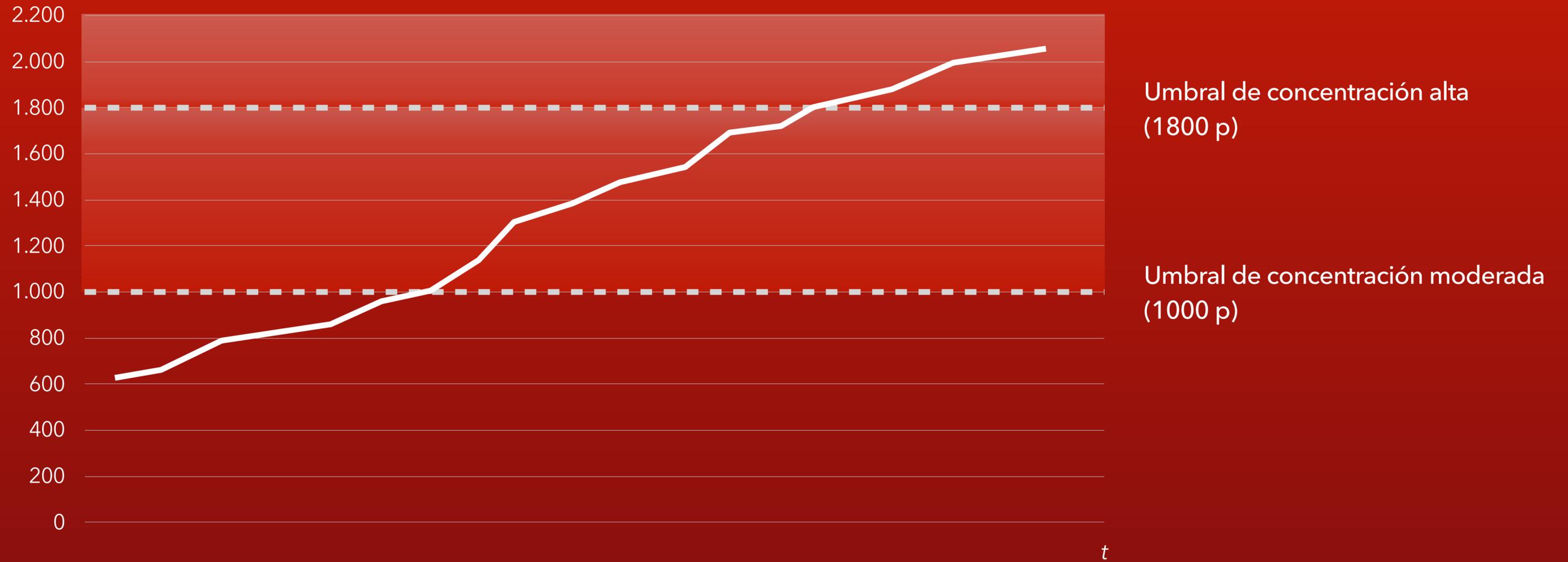


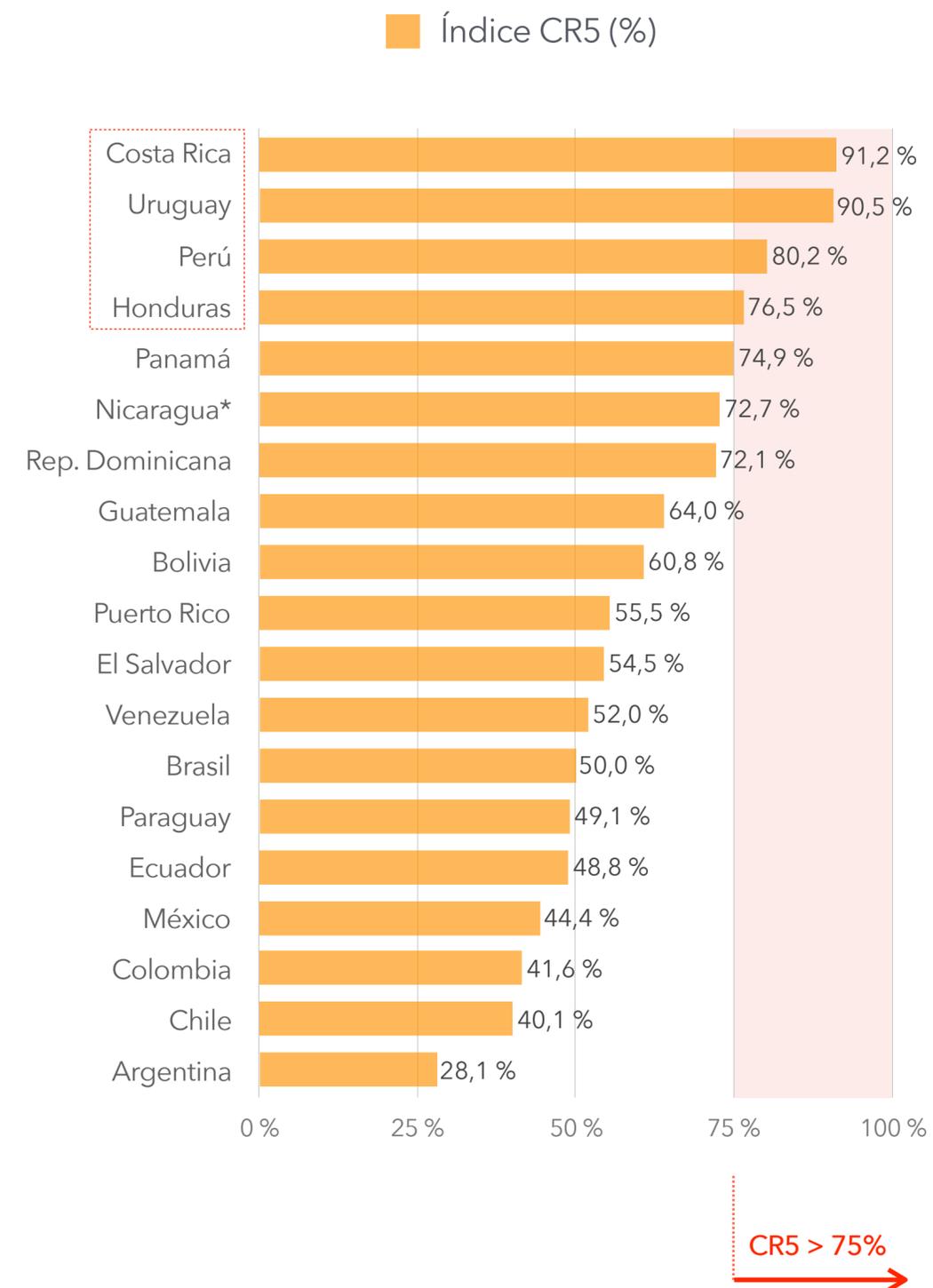
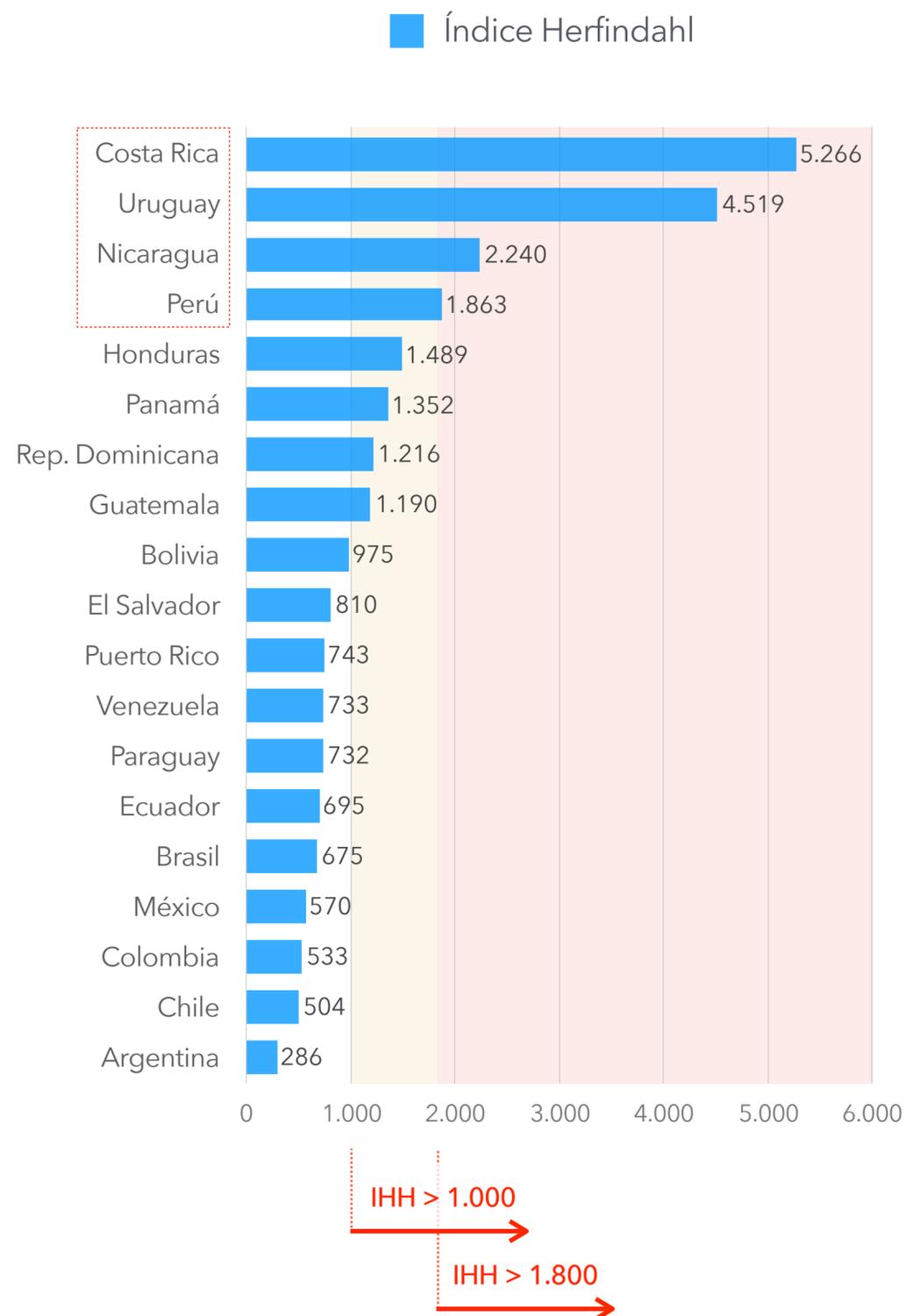
Composición de la cartera de riesgos en 2018

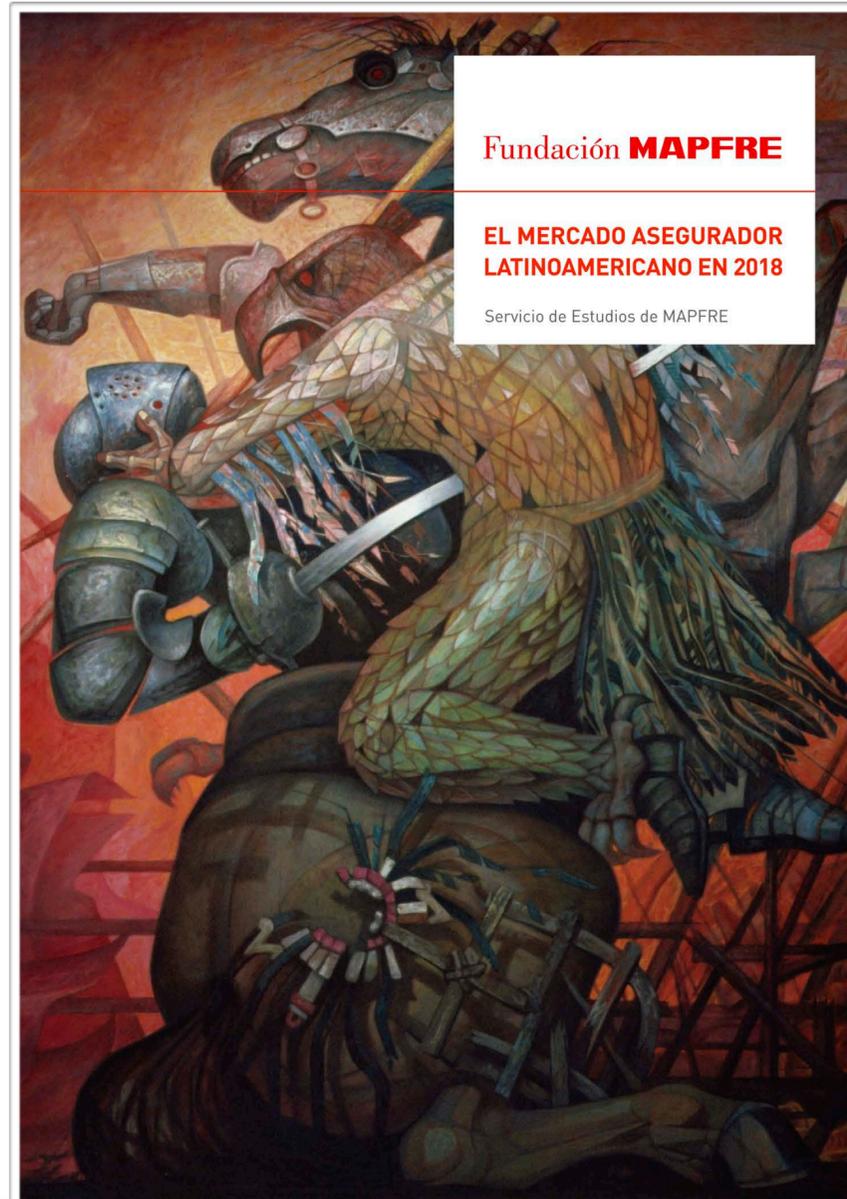




ÍNDICE HERFINDAHL DE CONCENTRACIÓN (IHH)







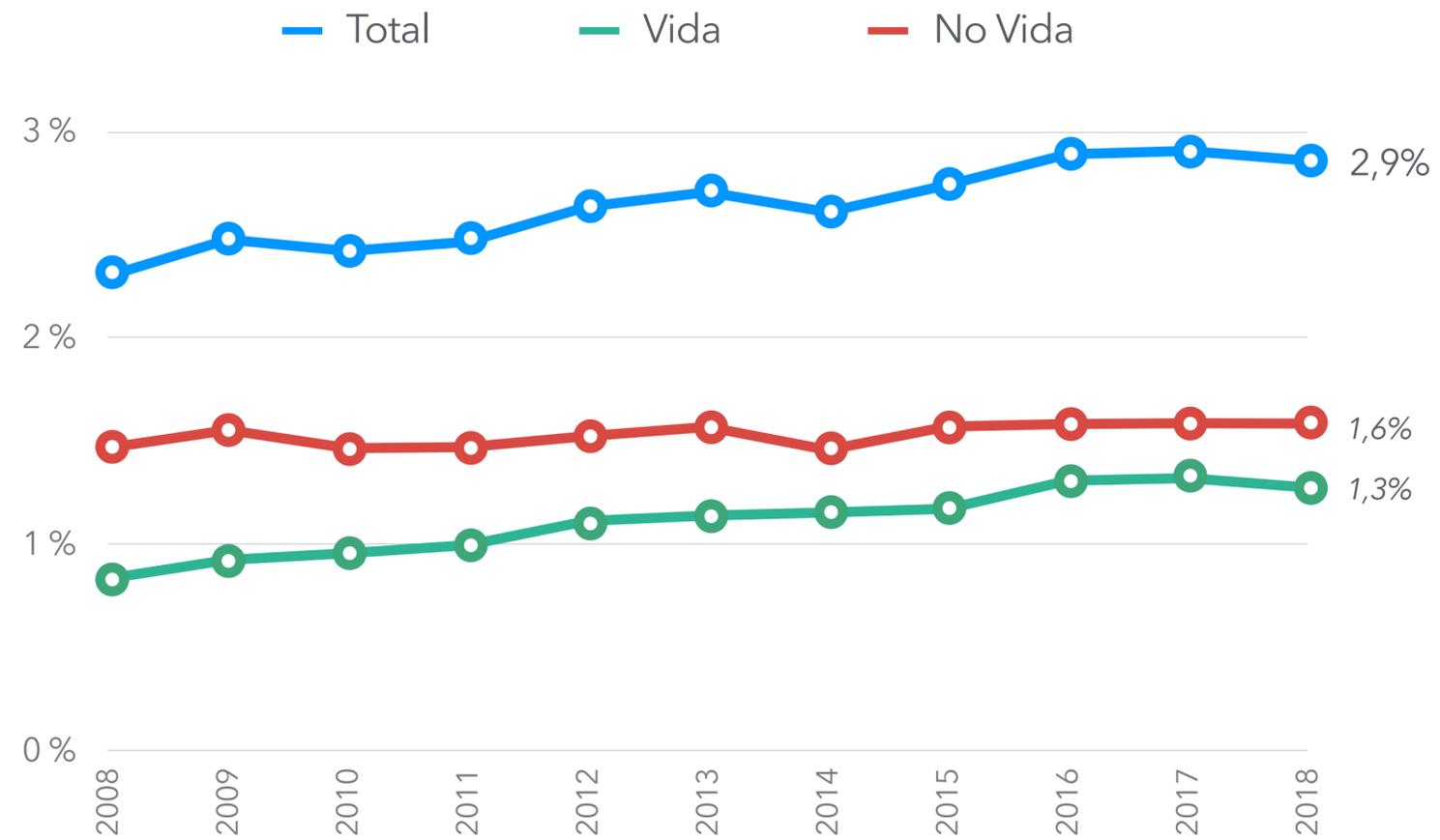
| 1

| 2

Tendencias estructurales y la BPS | 3

Presentación

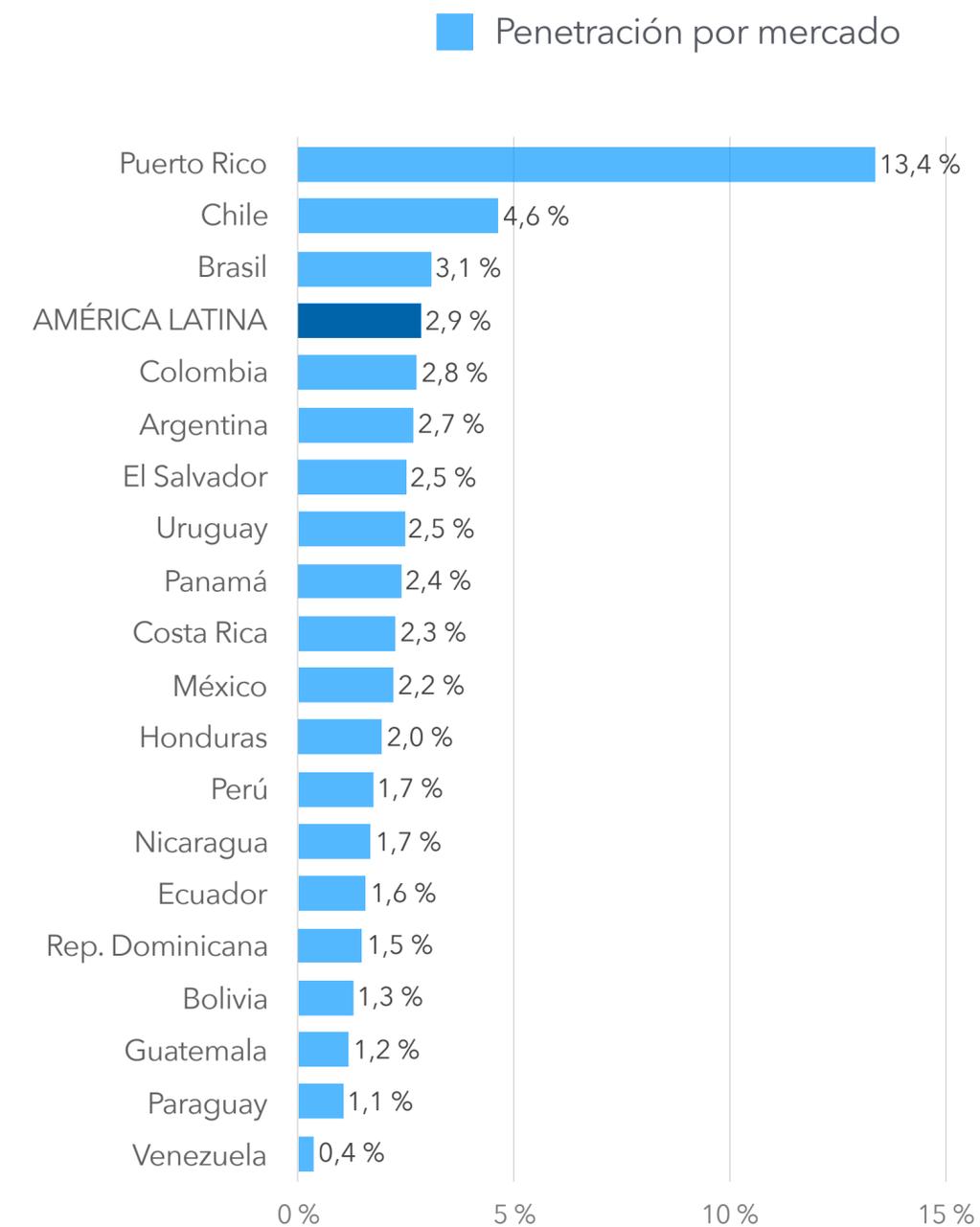
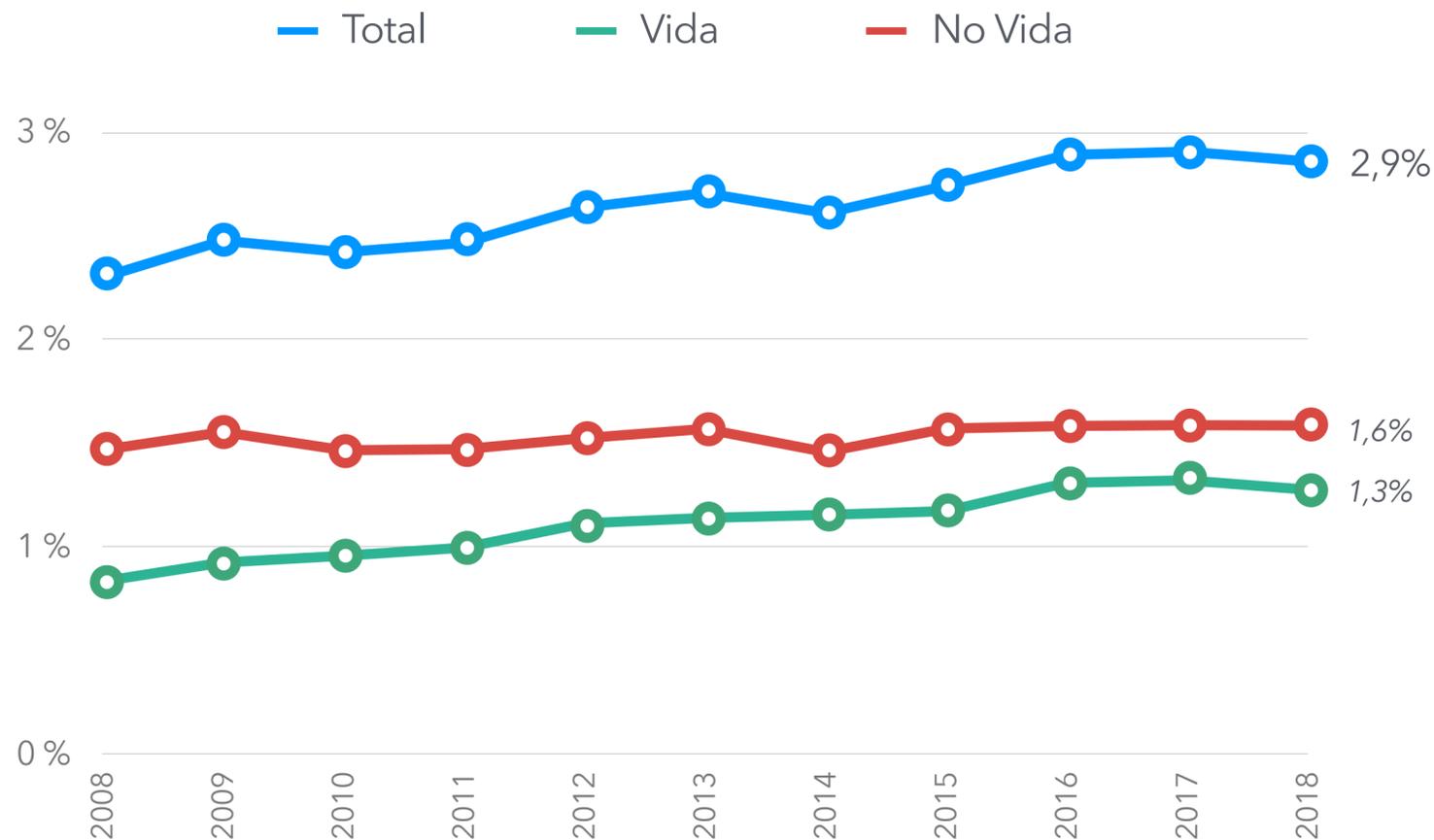
PENETRACIÓN
(primas / PIB)



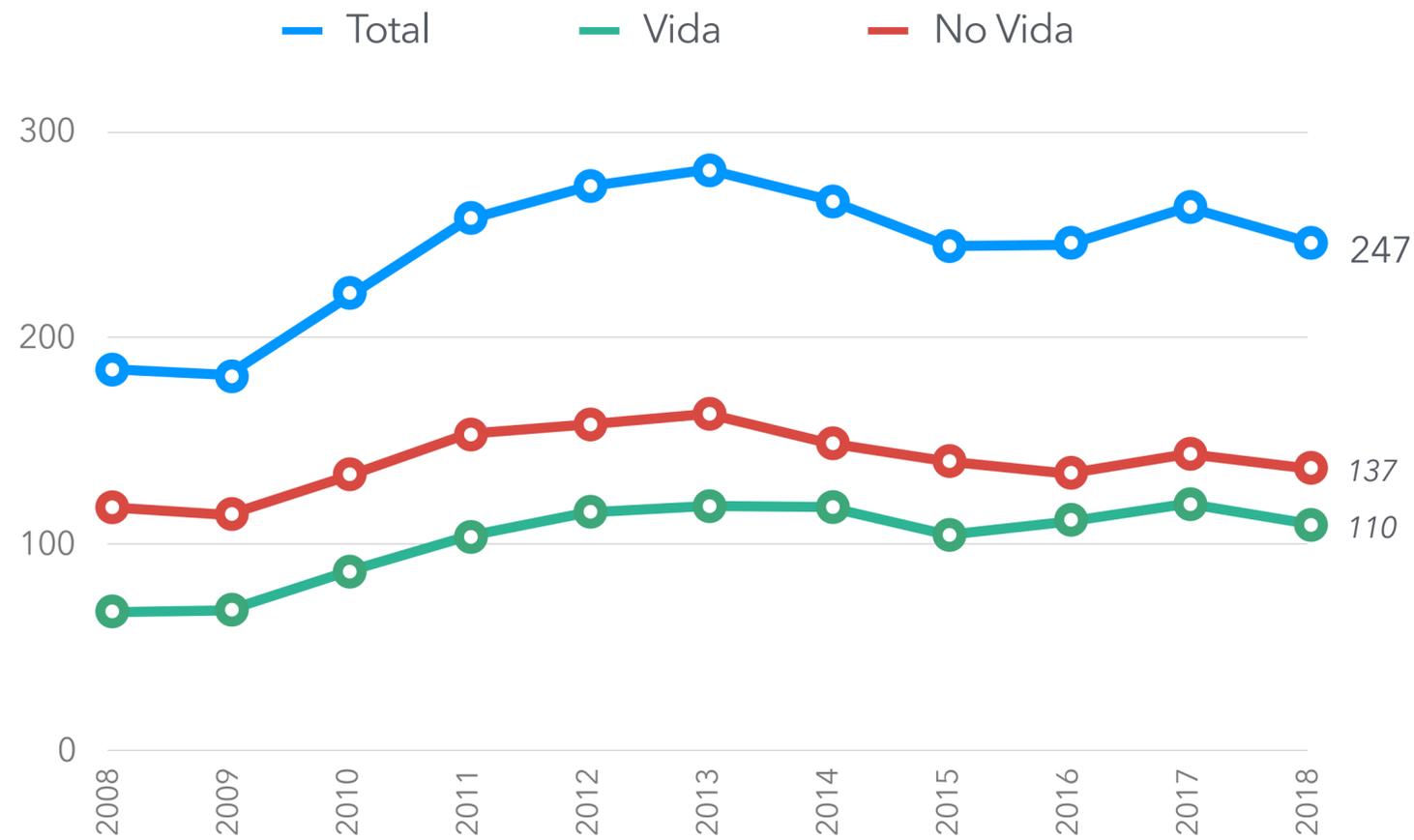
↓ -0,05 pp vs 2017

↑ +0,56 pp vs 2008

PENETRACIÓN
(primas / PIB)



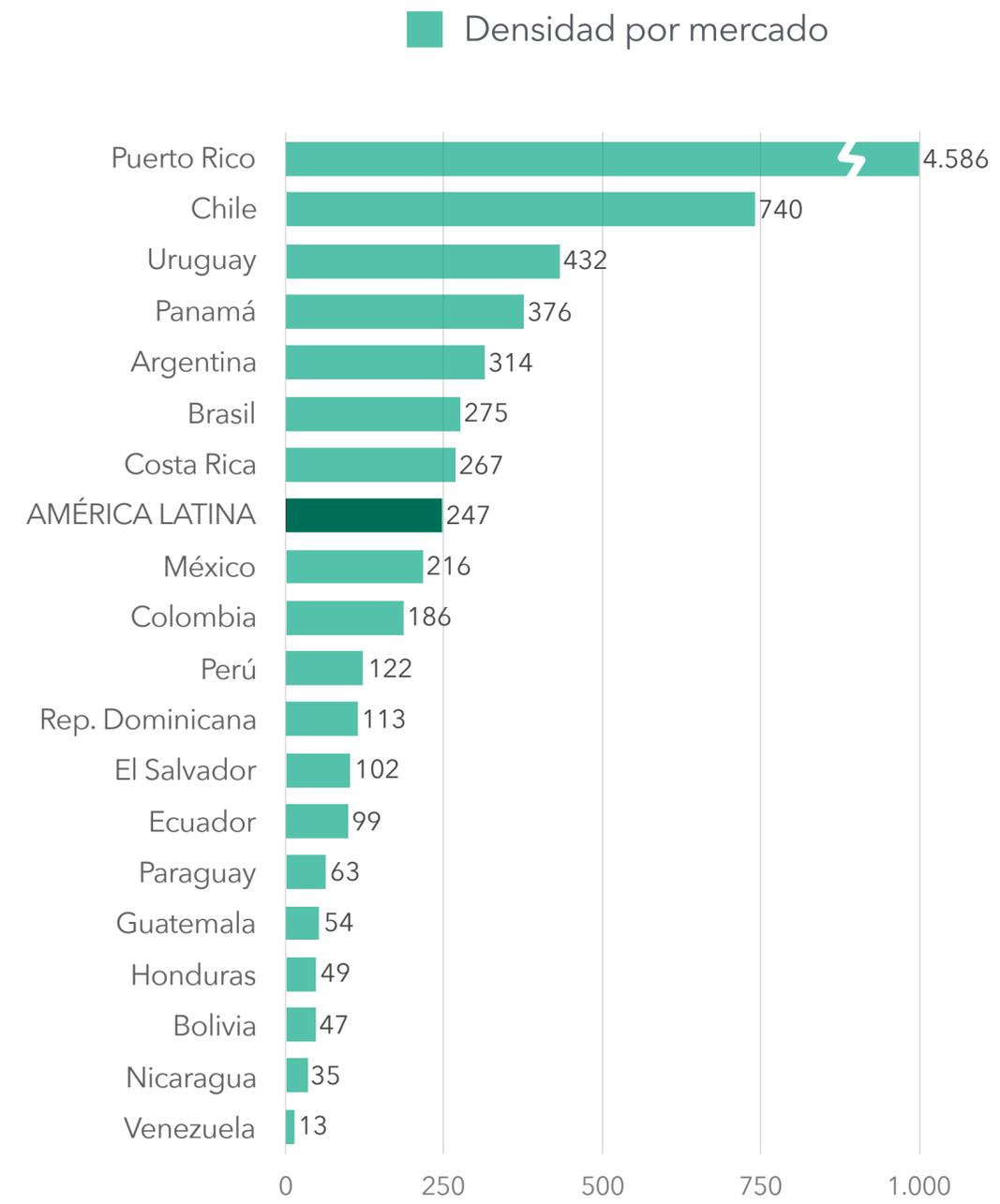
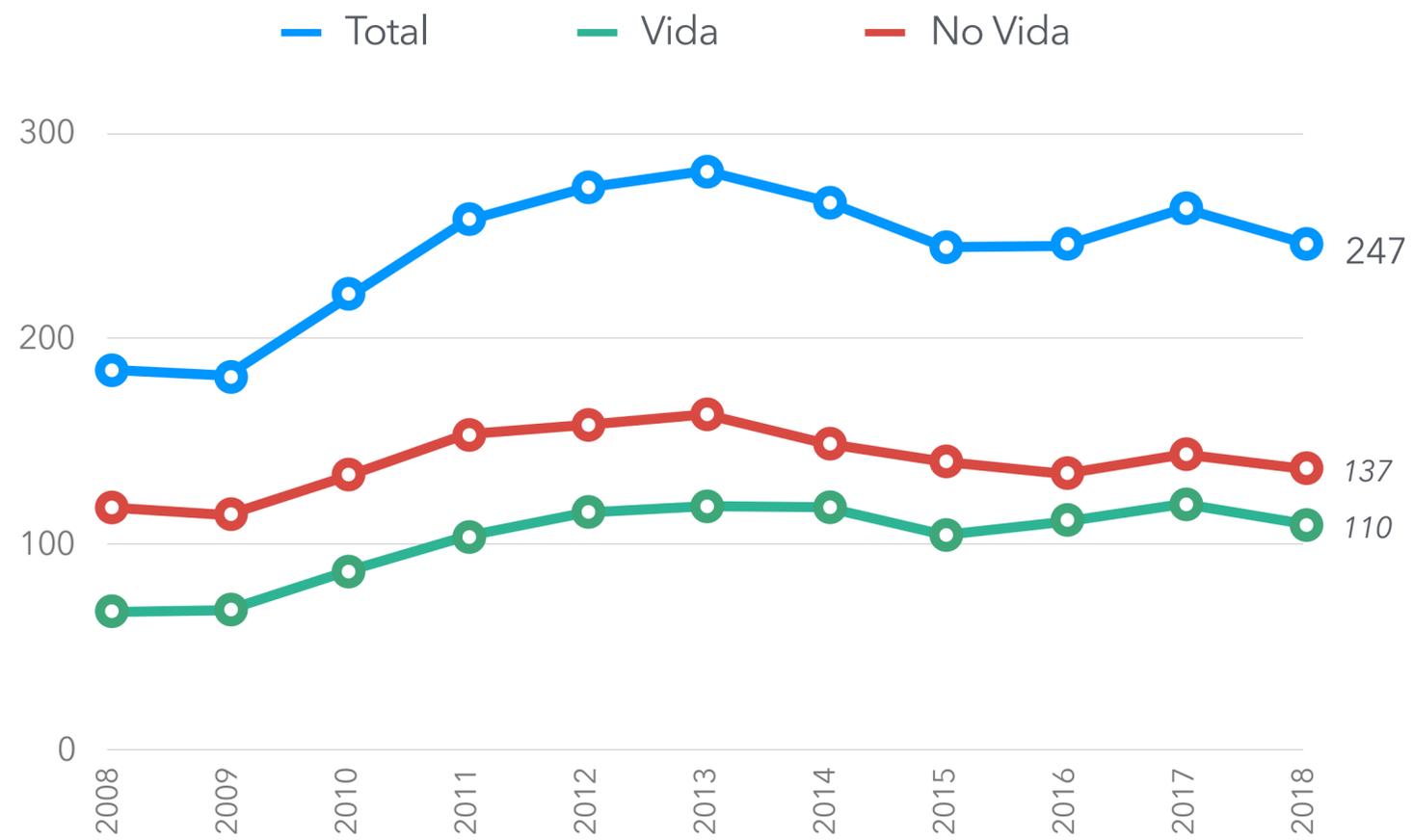
DENSIDAD
(primas per cápita, USD)



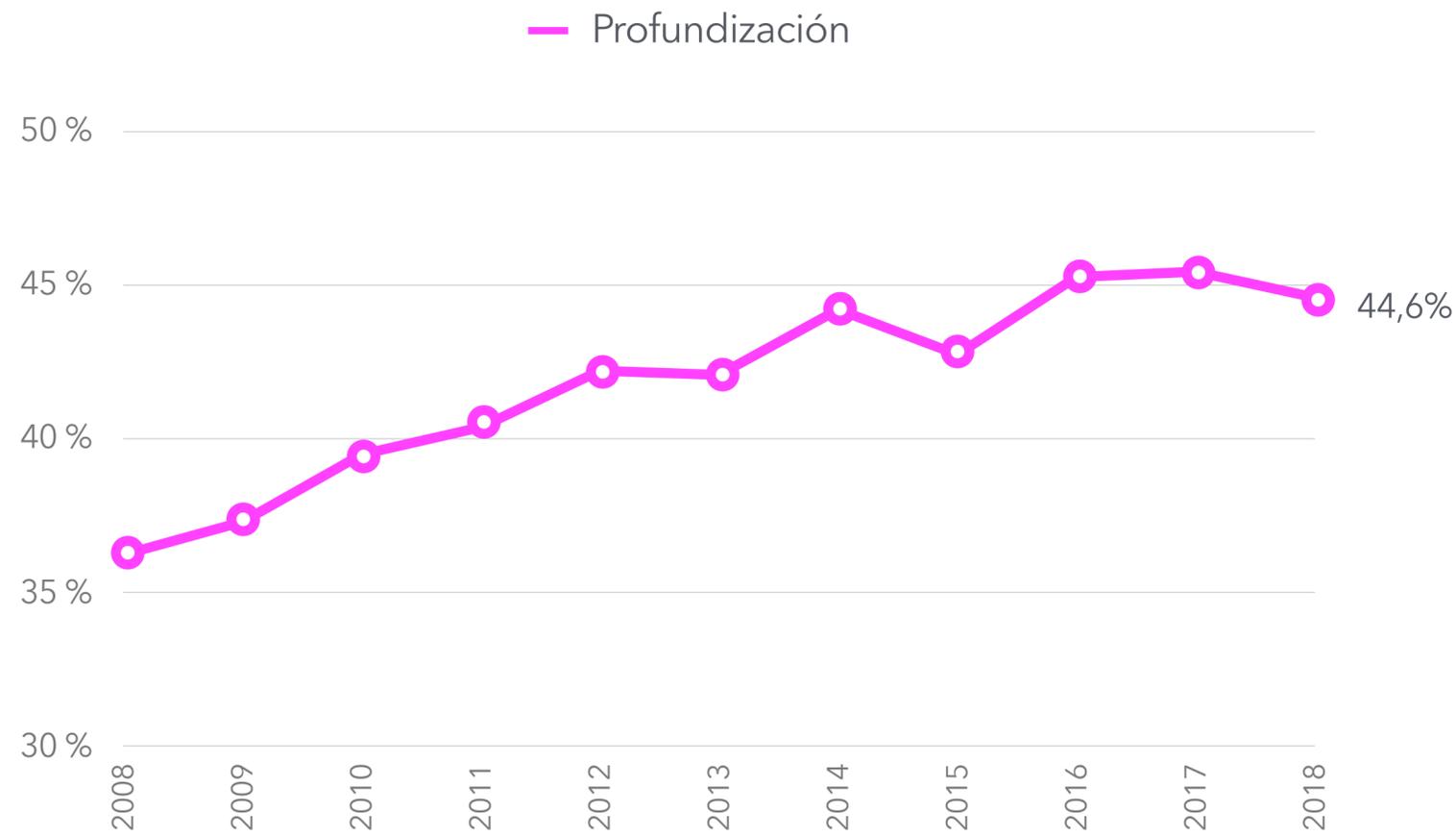
↓ -17 USD (-6%) vs 2017

↑ +62 USD (+33%) vs 2008

DENSIDAD
(primas per cápita, USD)



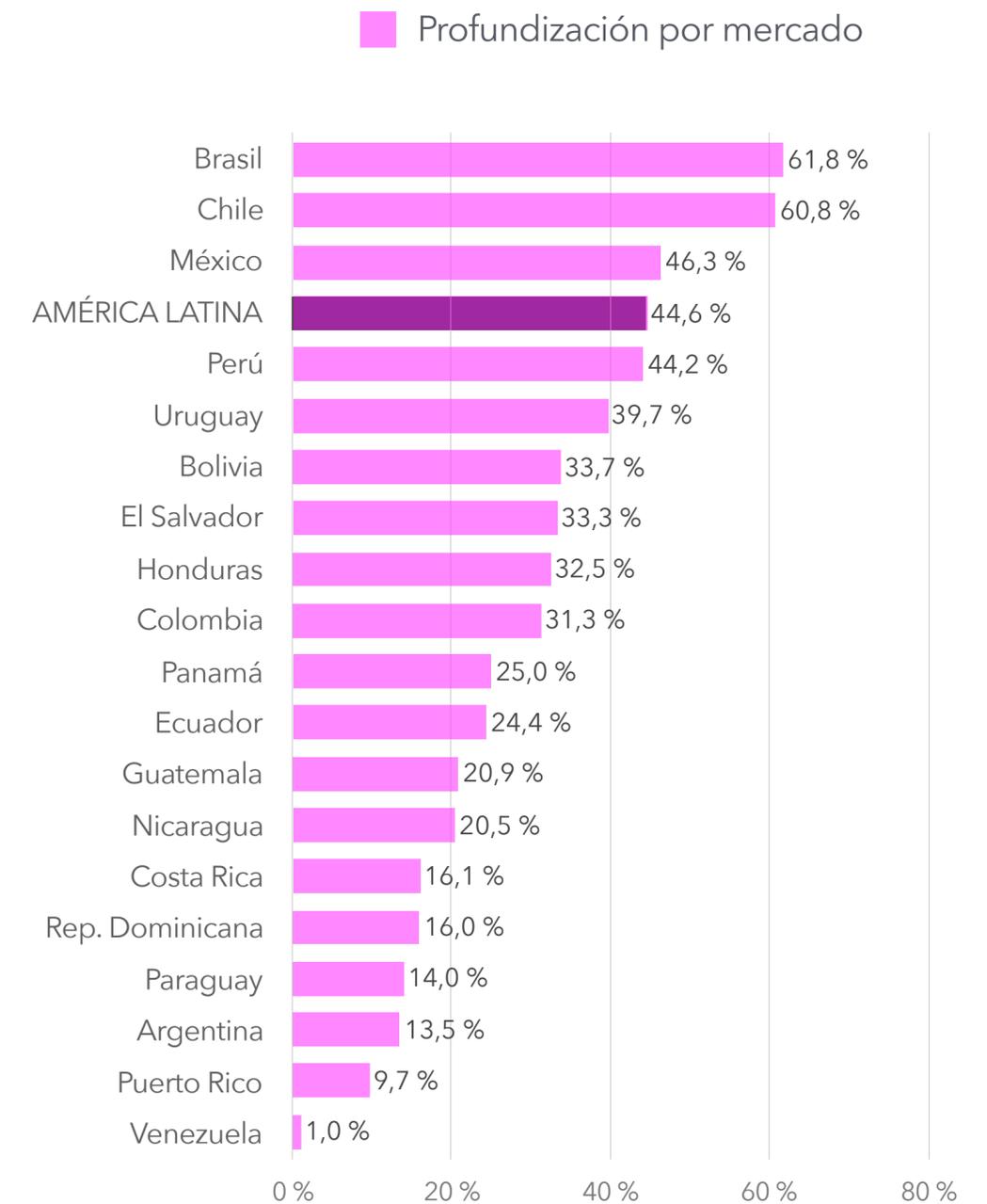
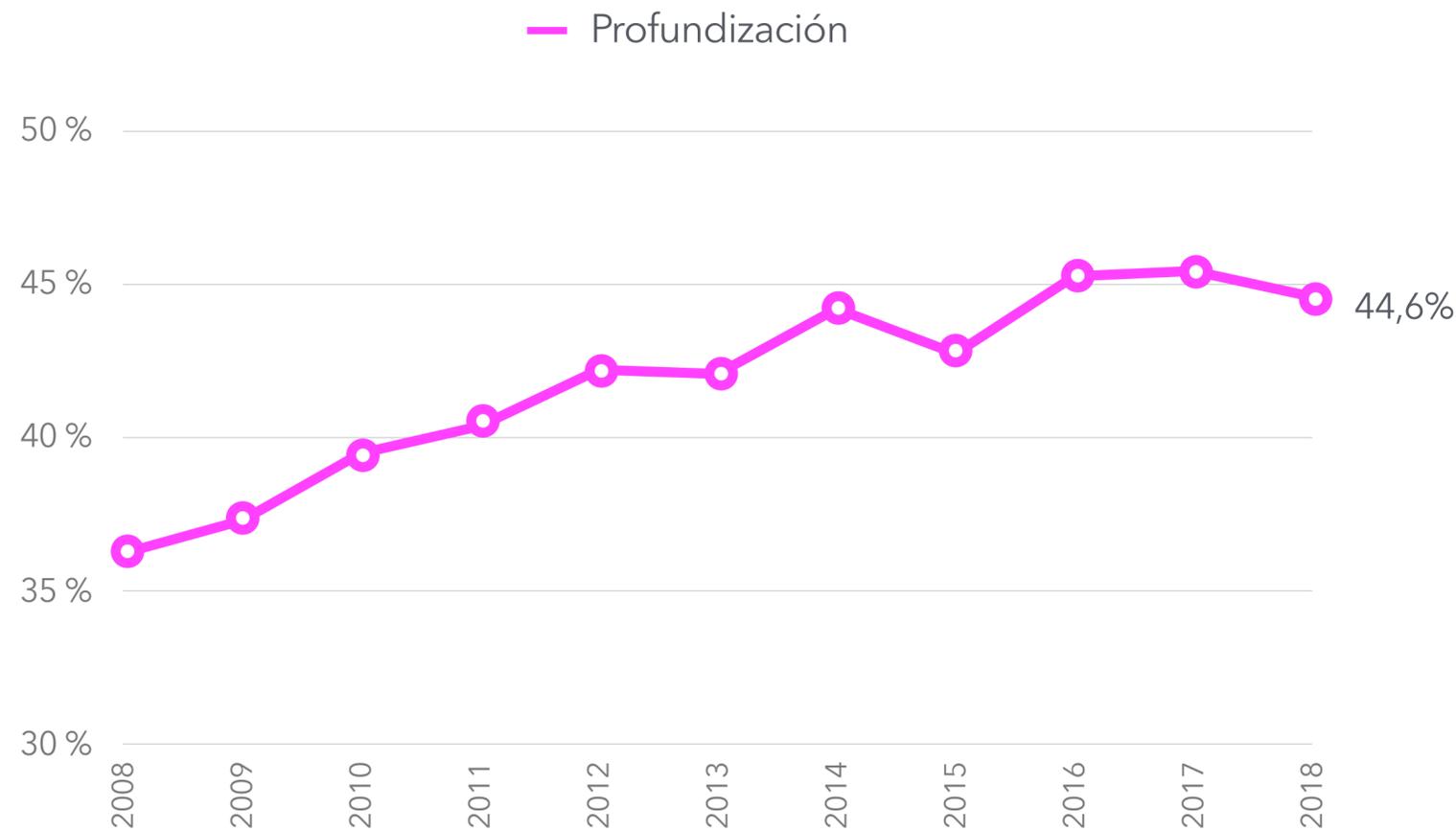
PROFUNDIZACIÓN
(primas del seguro de Vida / primas totales)



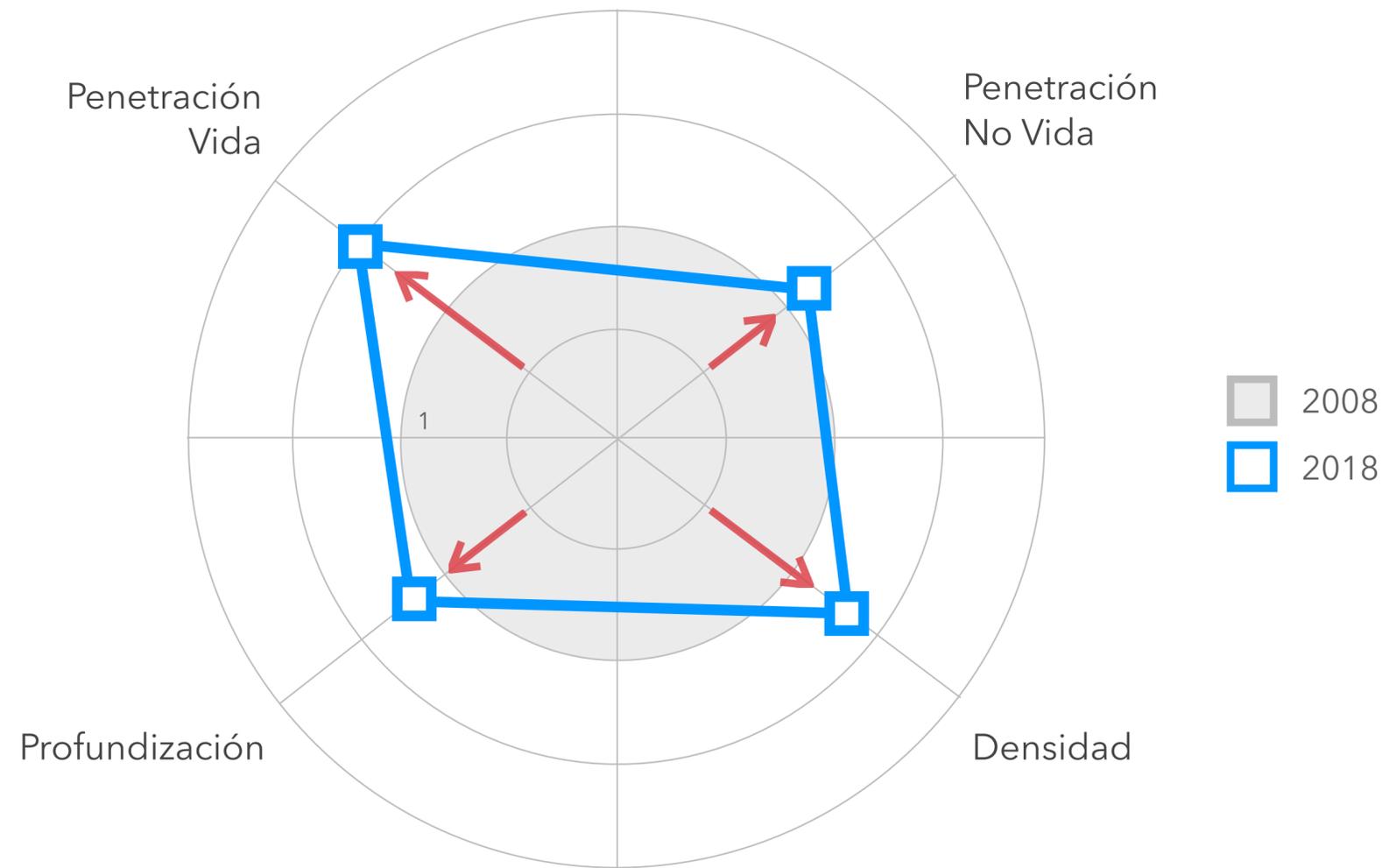
↓ -0,8 pp vs 2017

↑ +8,4 pp vs 2008

PROFUNDIZACIÓN
(primas del seguro de Vida / primas totales)



ÍNDICE COMPARATIVO 2008-2018
(2008 = 1,0)



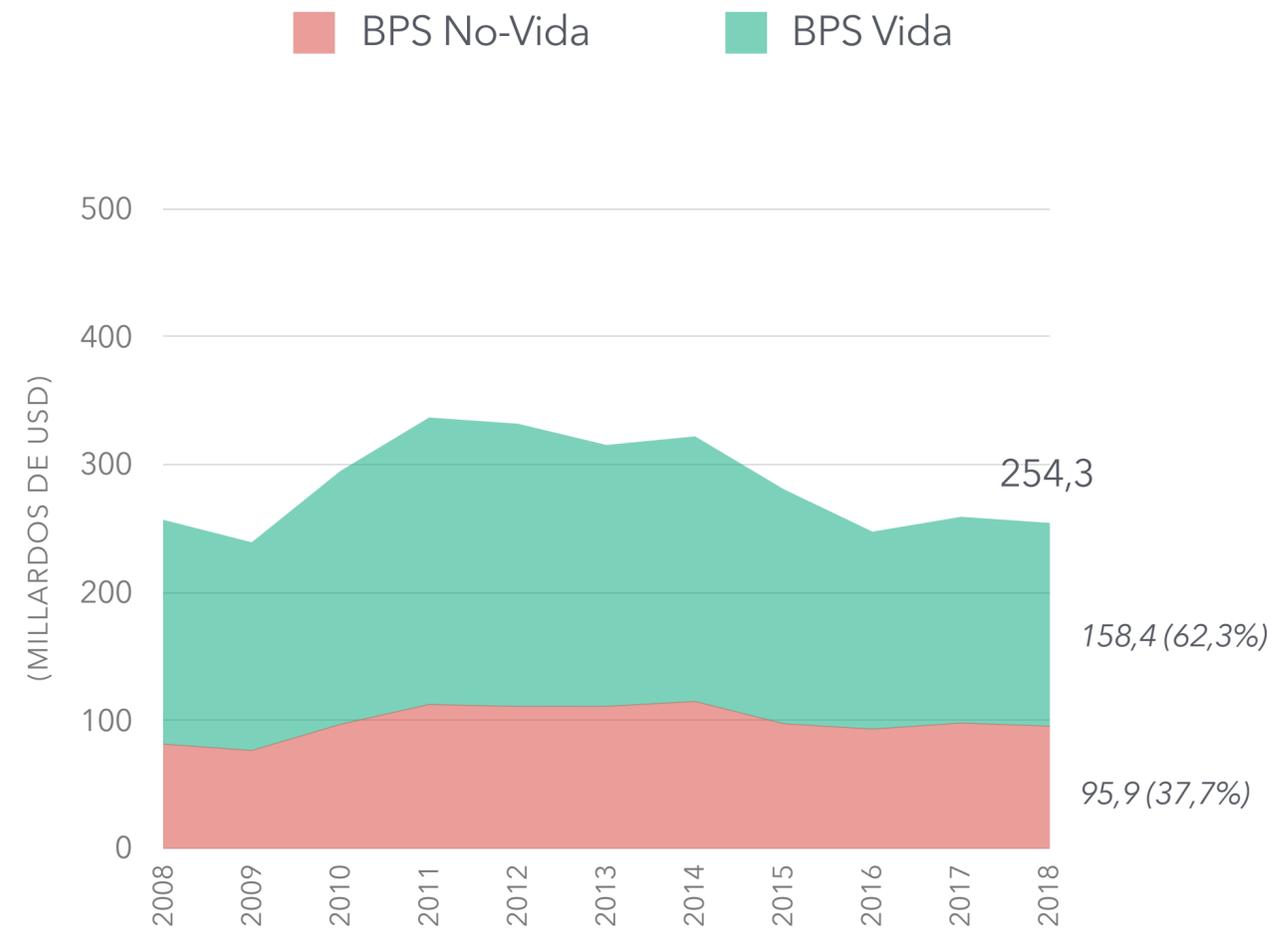
EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR



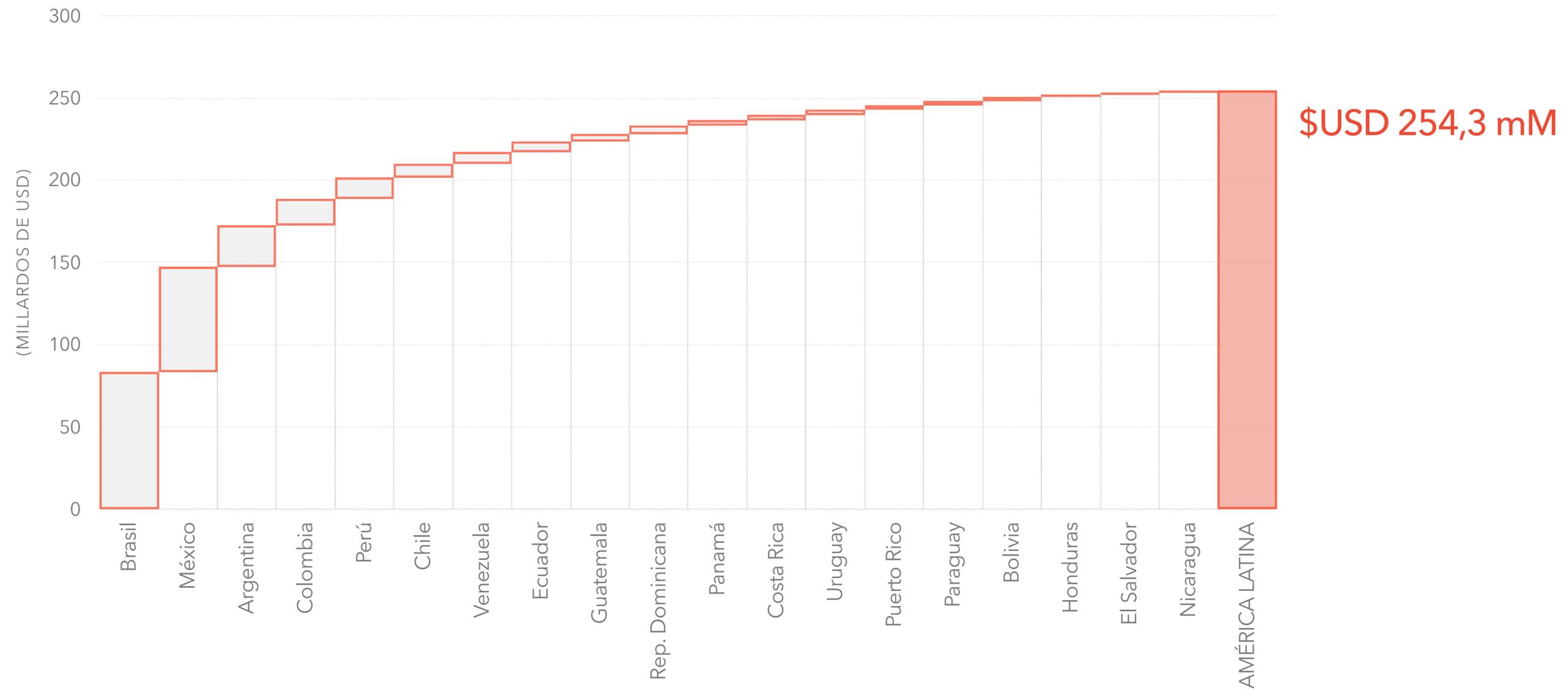
BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (BPS)



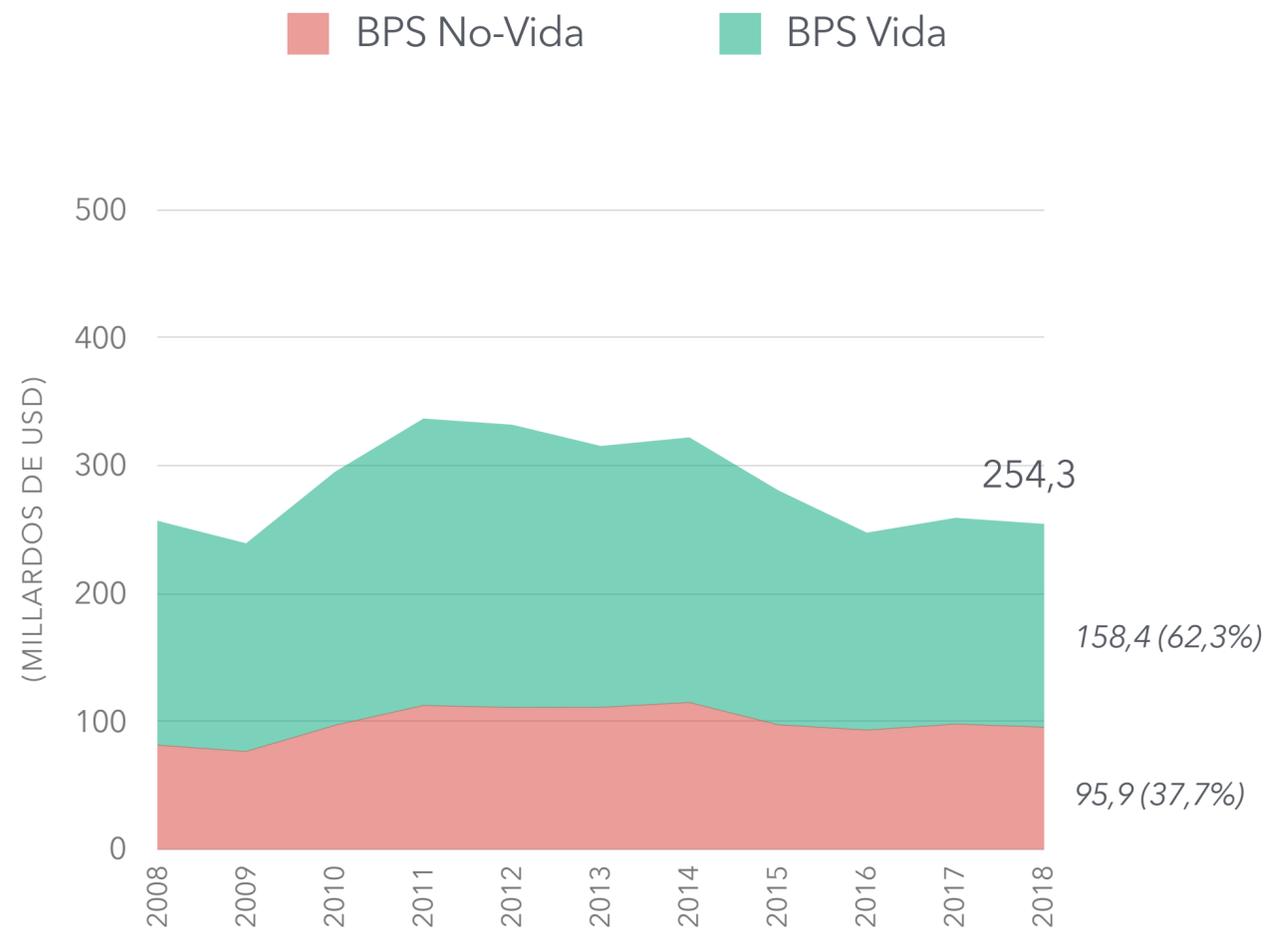
BPS VIDA Y NO VIDA



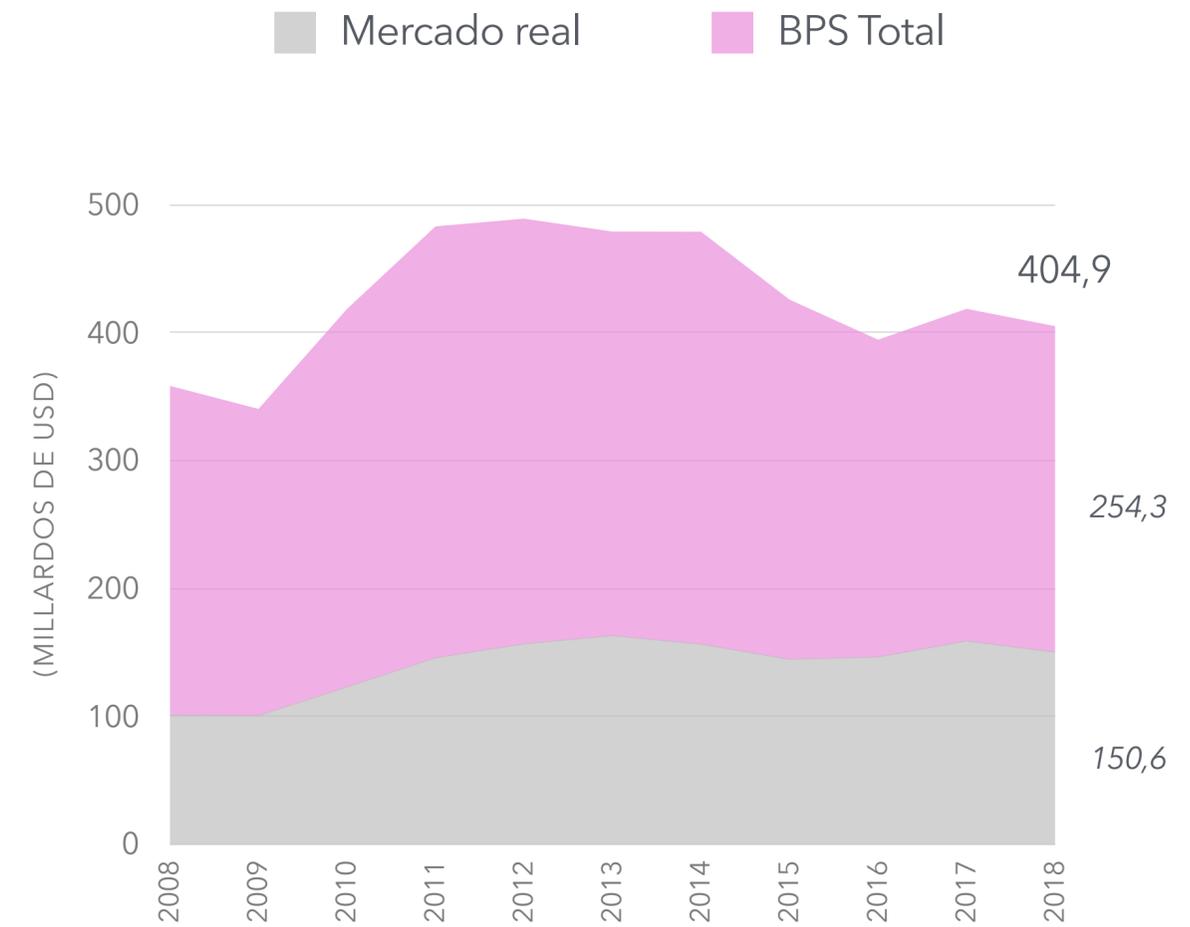
INTEGRACIÓN DE LA BPS DE LA REGIÓN



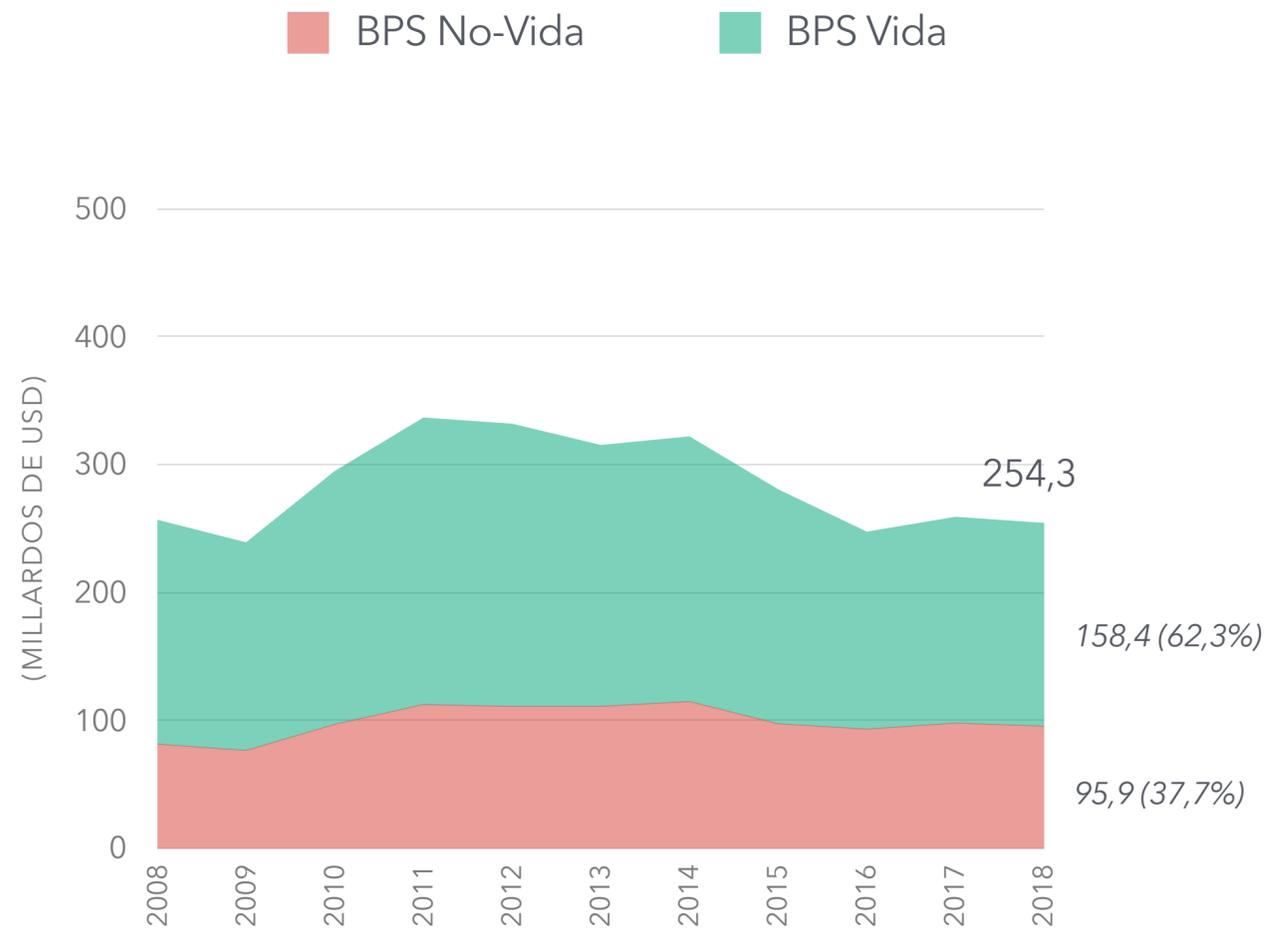
BPS VIDA Y NO VIDA



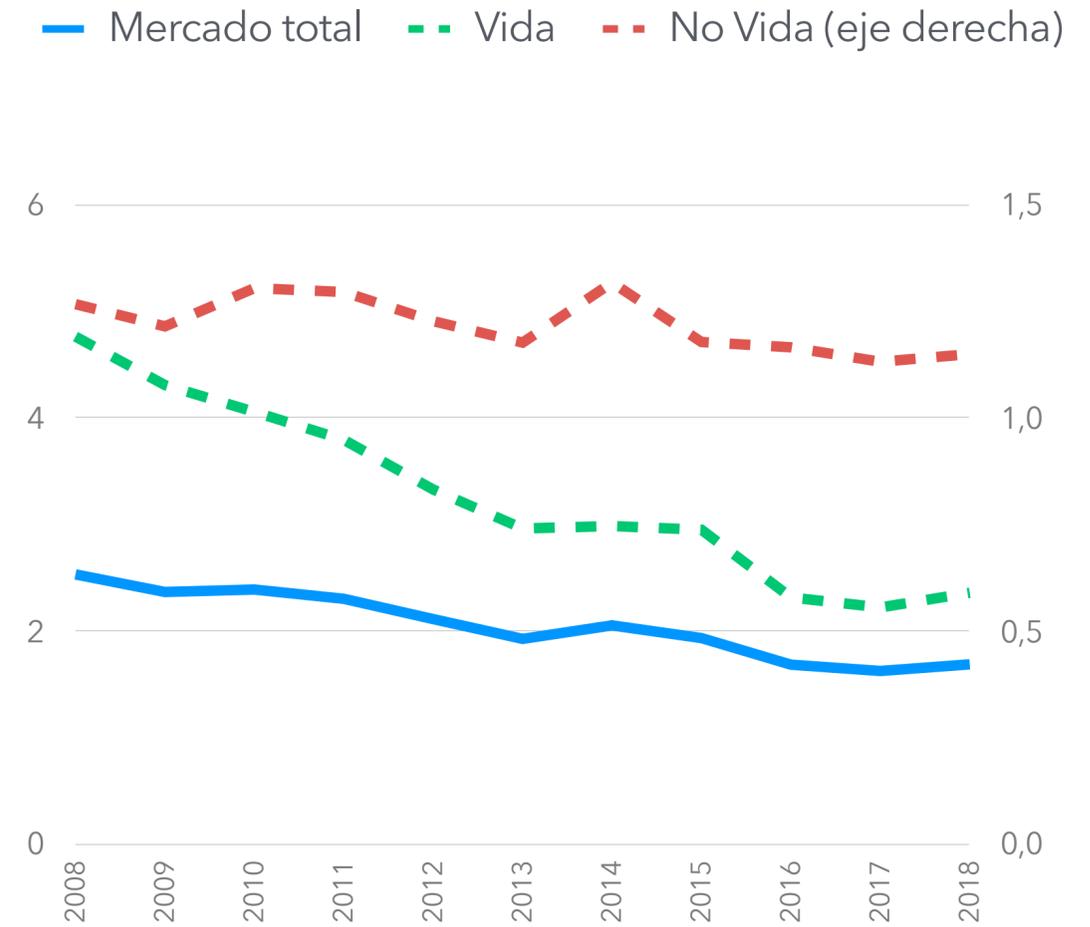
MERCADO POTENCIAL DE SEGUROS



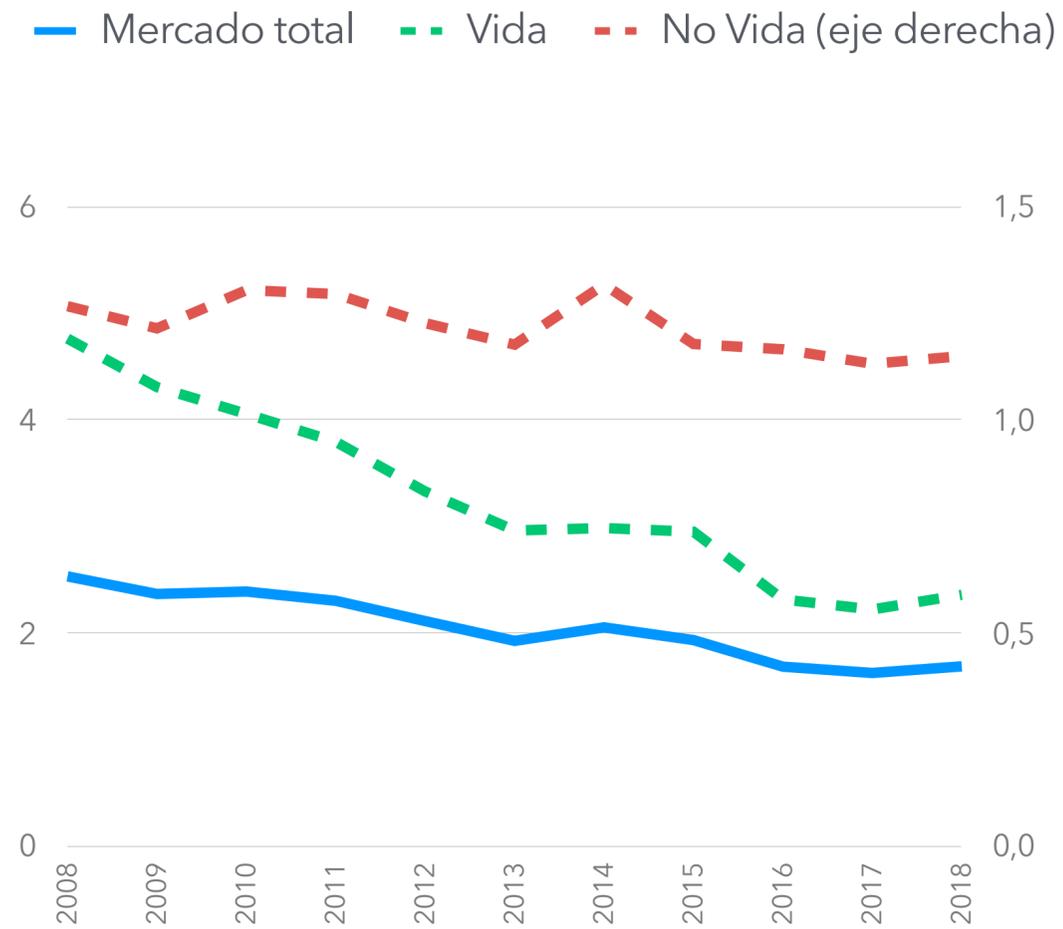
BPS VIDA Y NO VIDA



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

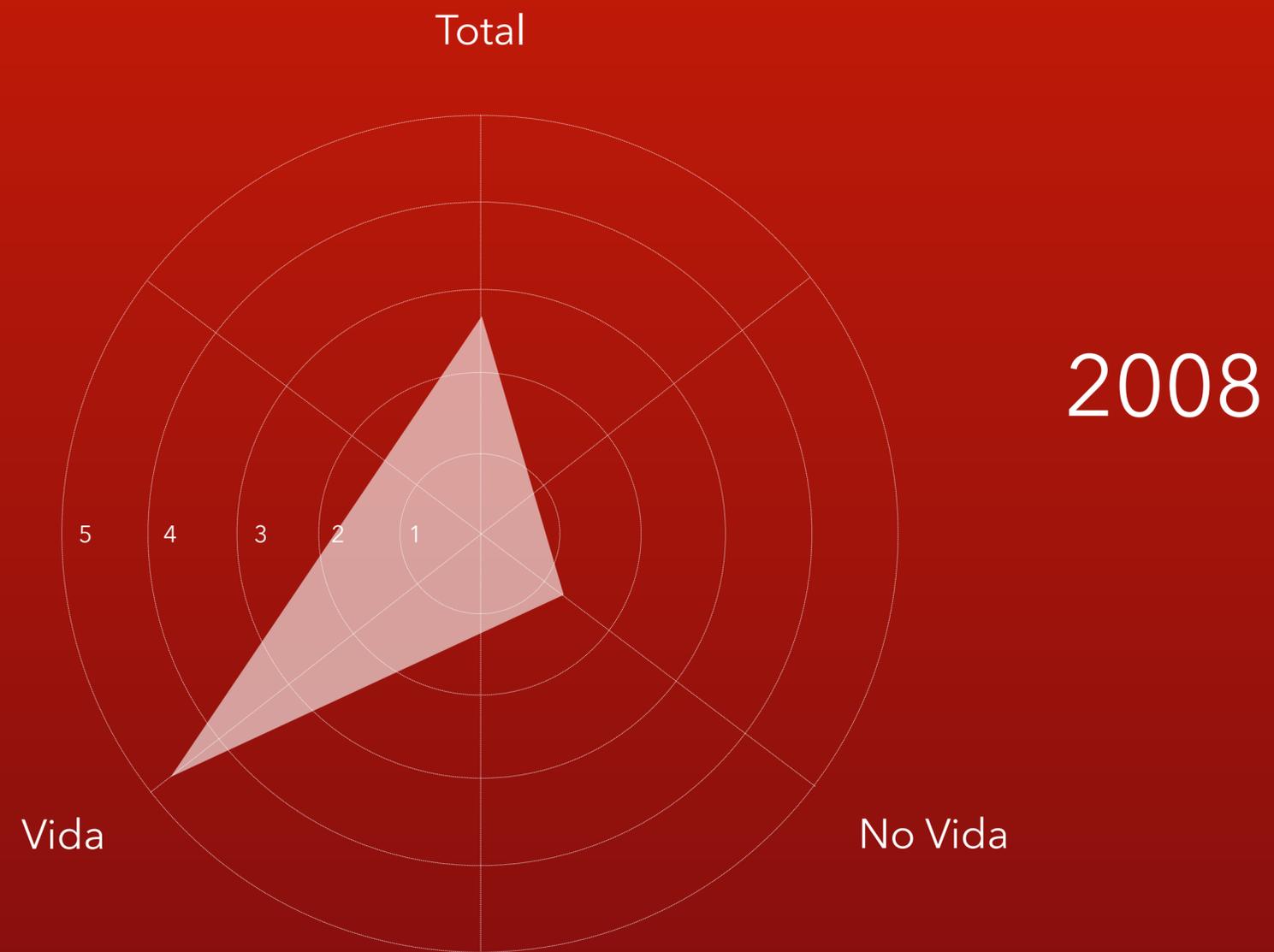


BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



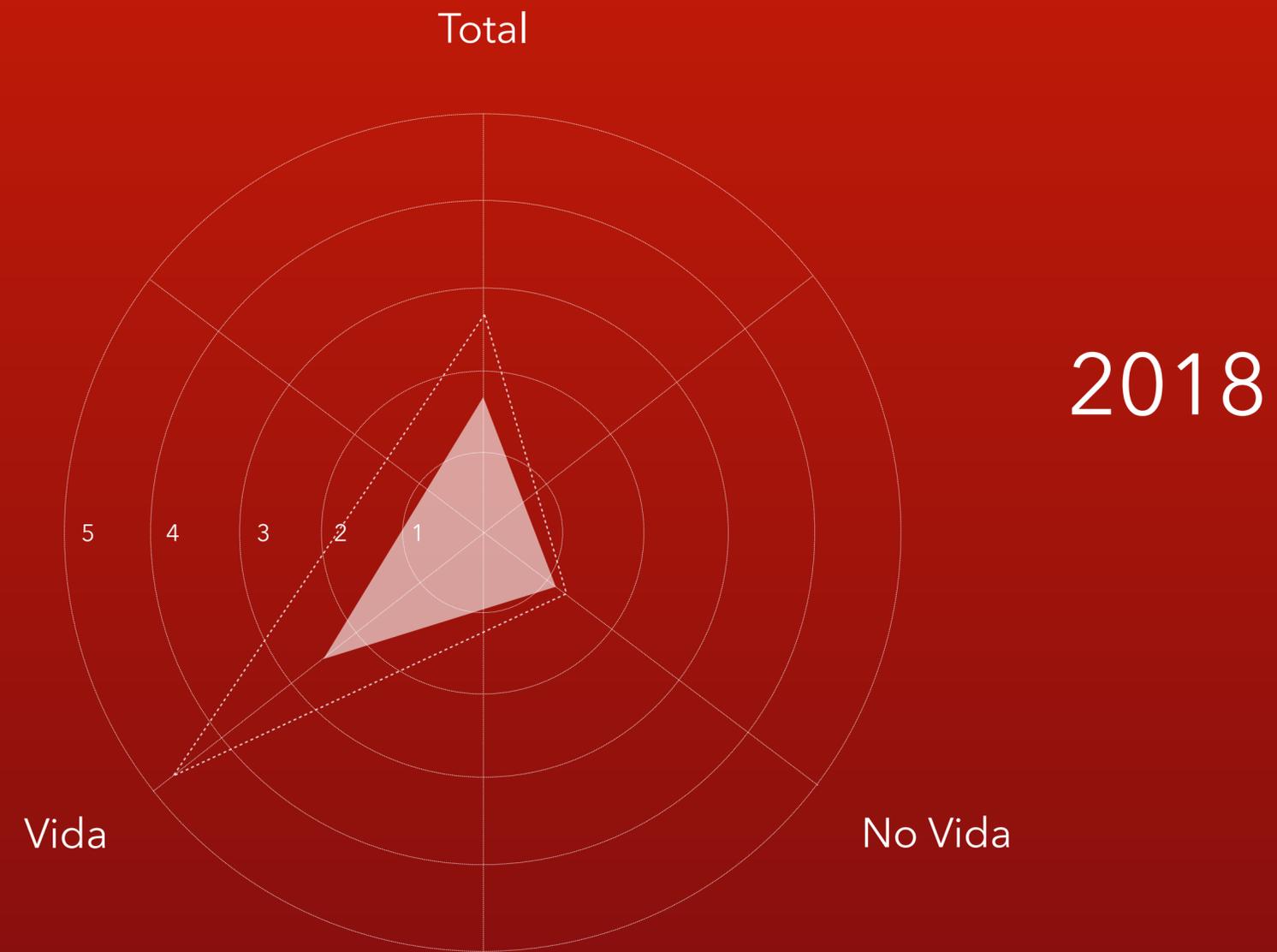
	Mercado total	Vida	No Vida
2008	2,5	4,8	1,3
2018	1,7	2,4	1,1
2008-2018			
<i>Variación absoluta</i>	-0,84	-2,40	-0,12
<i>Variación porcentual</i>	-33,3 %	-50,4 %	-9,2 %
2017-2018			
<i>Variación absoluta</i>	0,06	0,14	0,02
<i>Variación porcentual</i>	3,8 %	6,2 %	1,6 %

EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



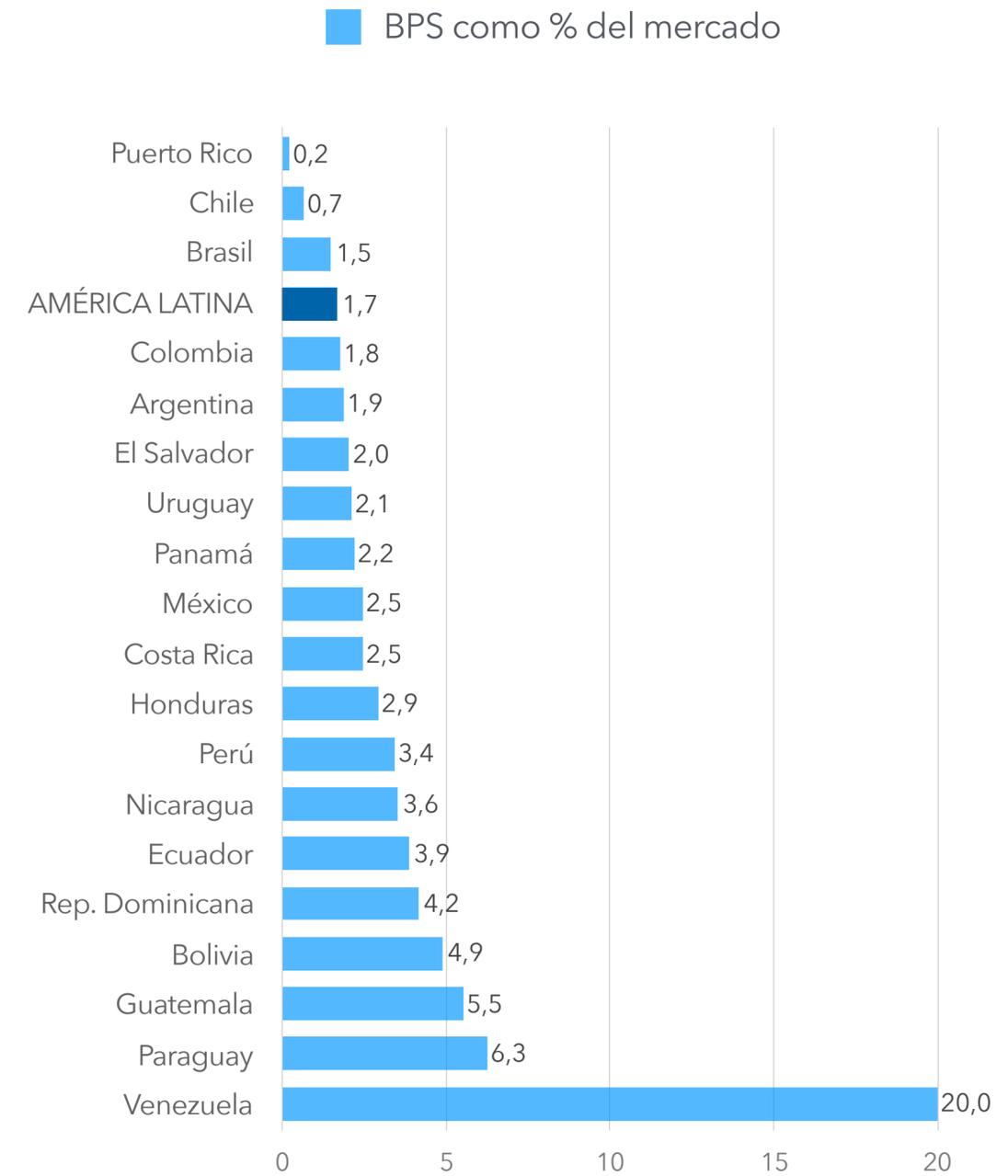
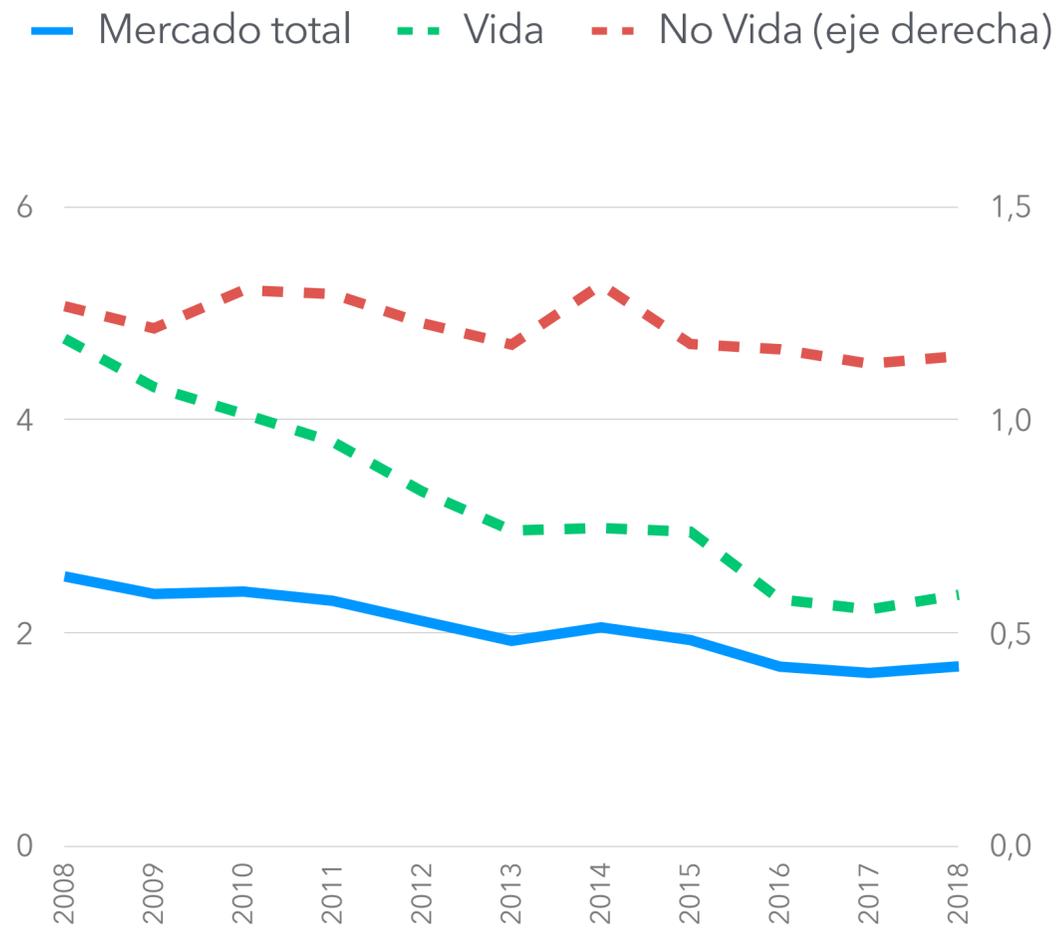
2008

EVOLUCIÓN DE LA BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO

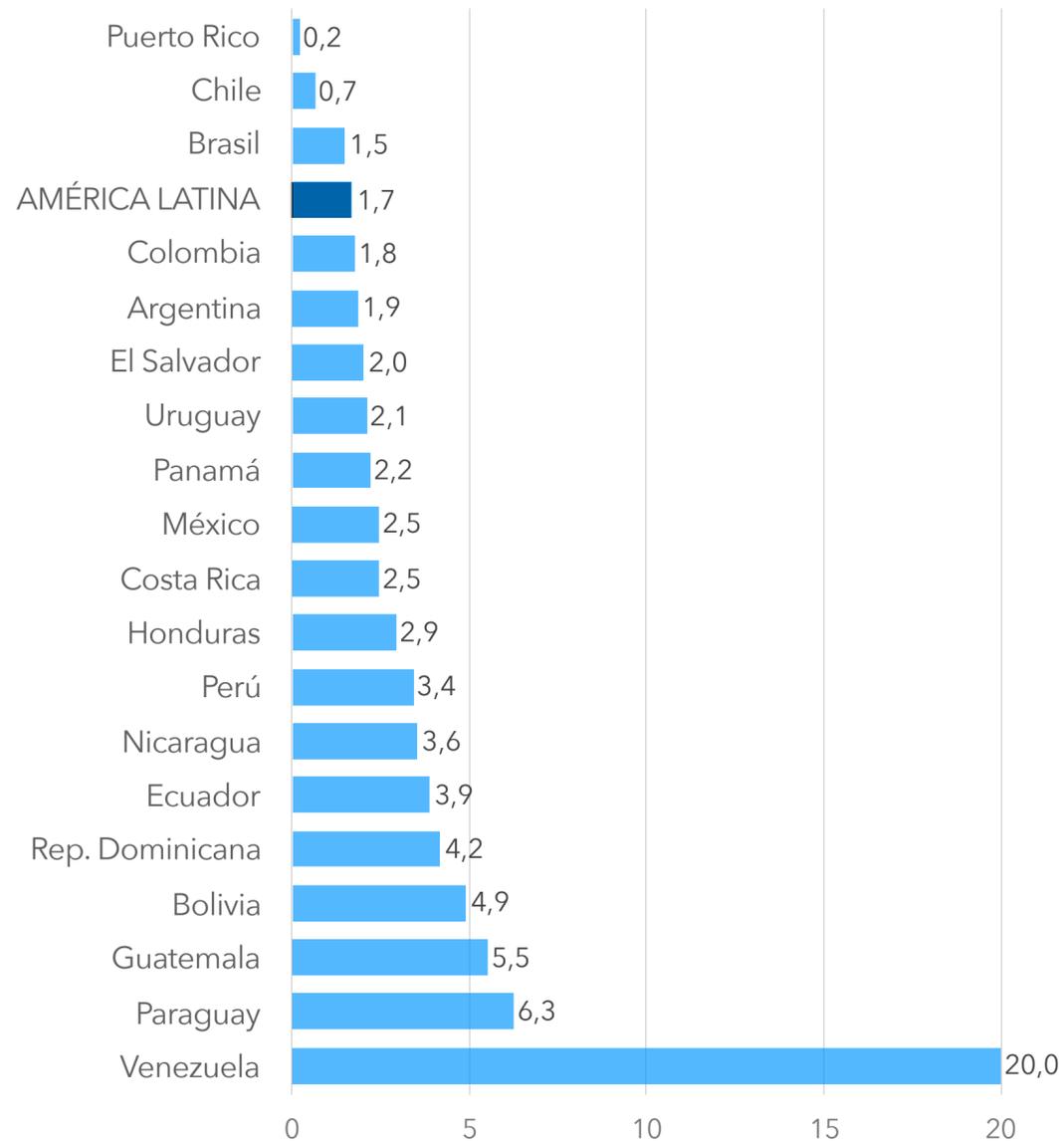


2018

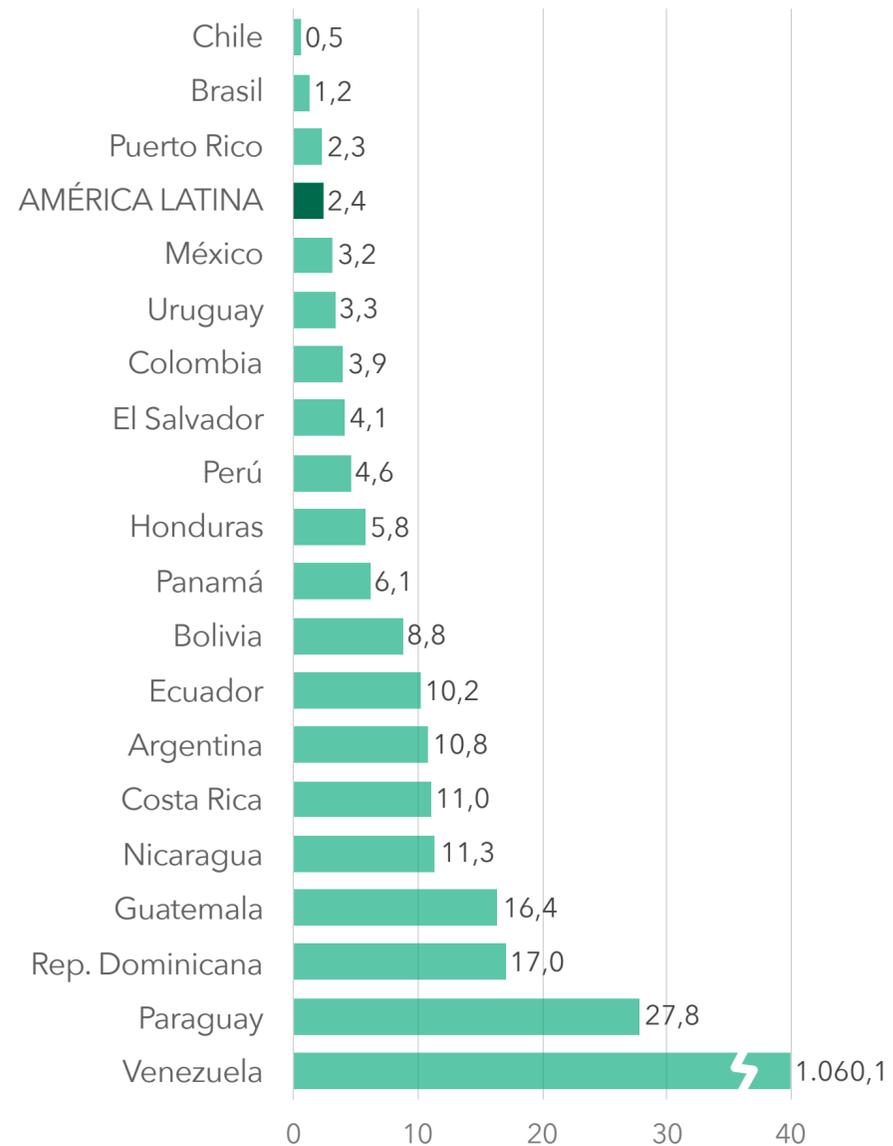
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO



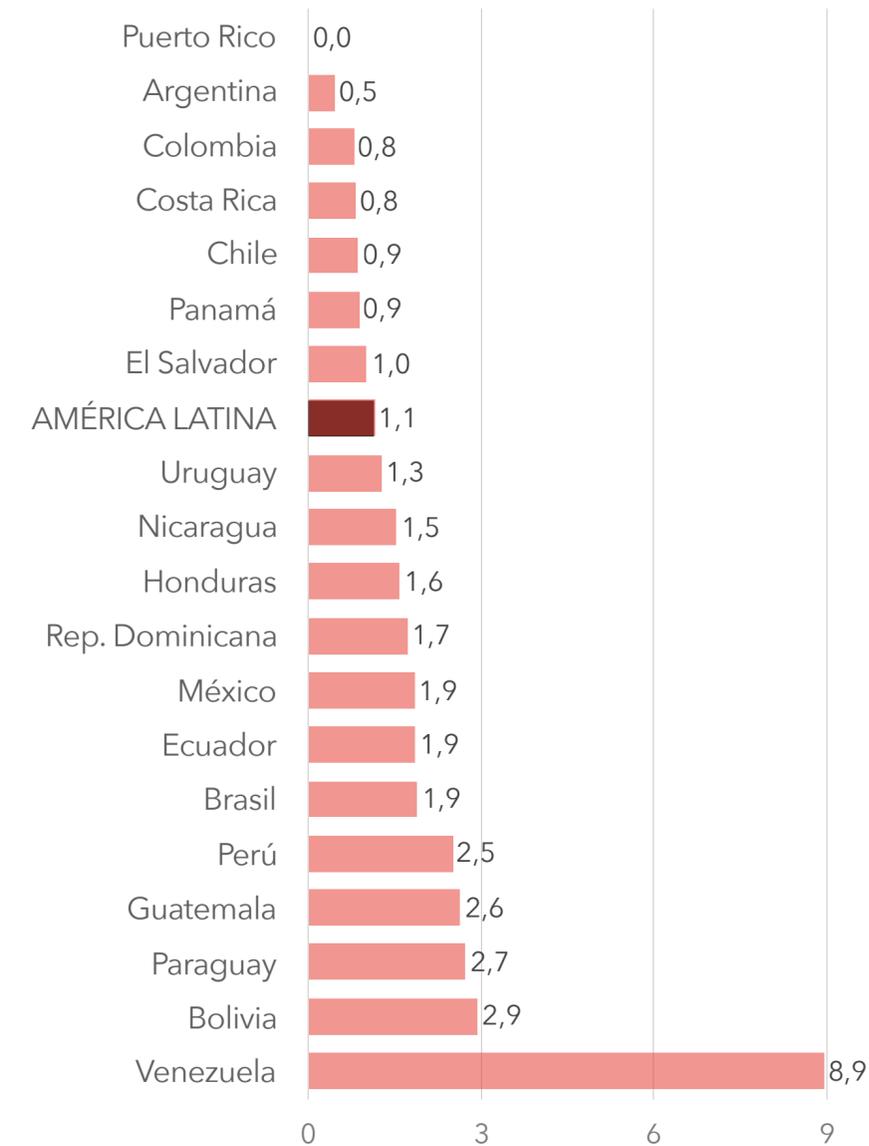
BPS como % del mercado



BPS Vida como % del mercado respectivo



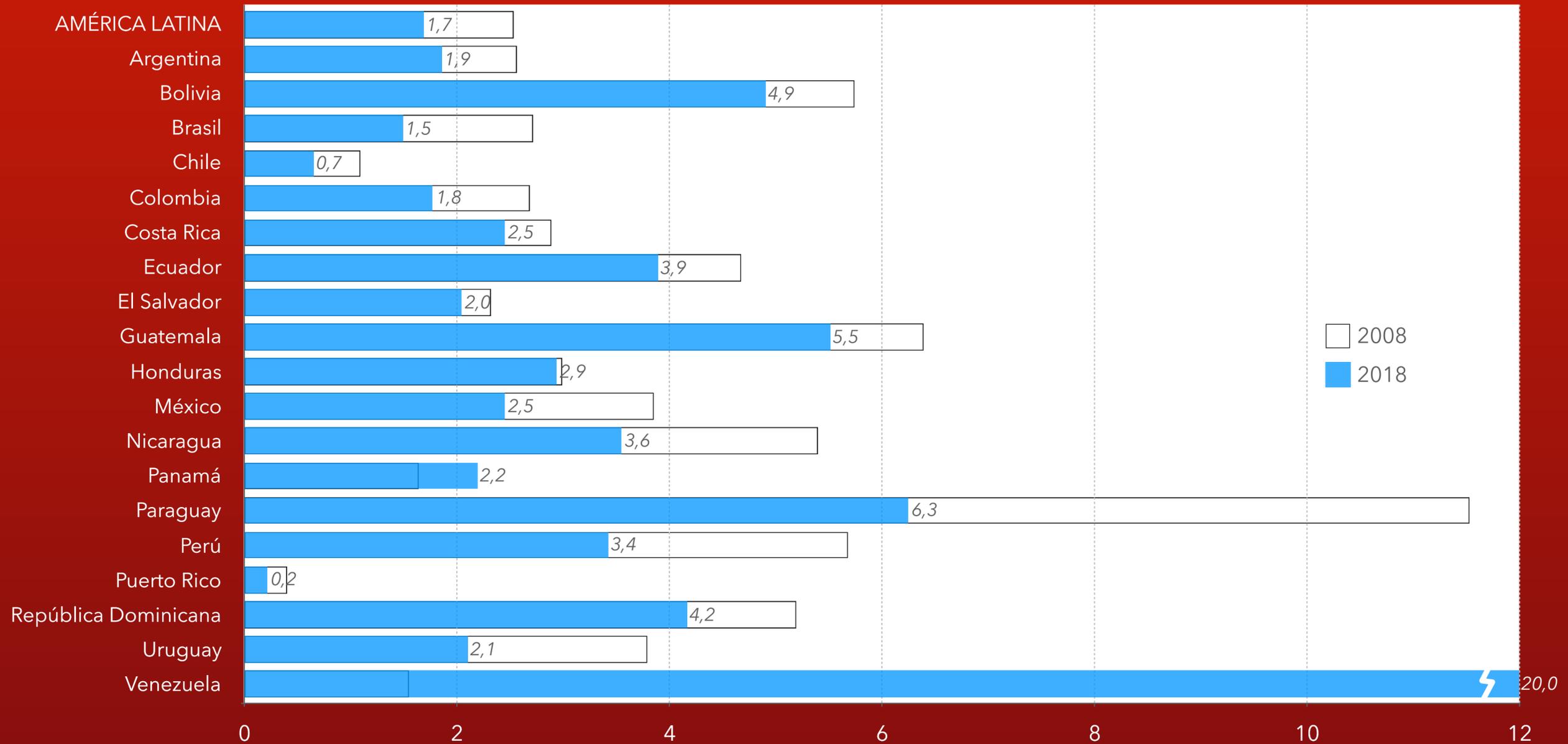
BPS No Vida como % del mercado respectivo



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

MERCADO TOTAL

(número de veces el mercado asegurador en el año respectivo)

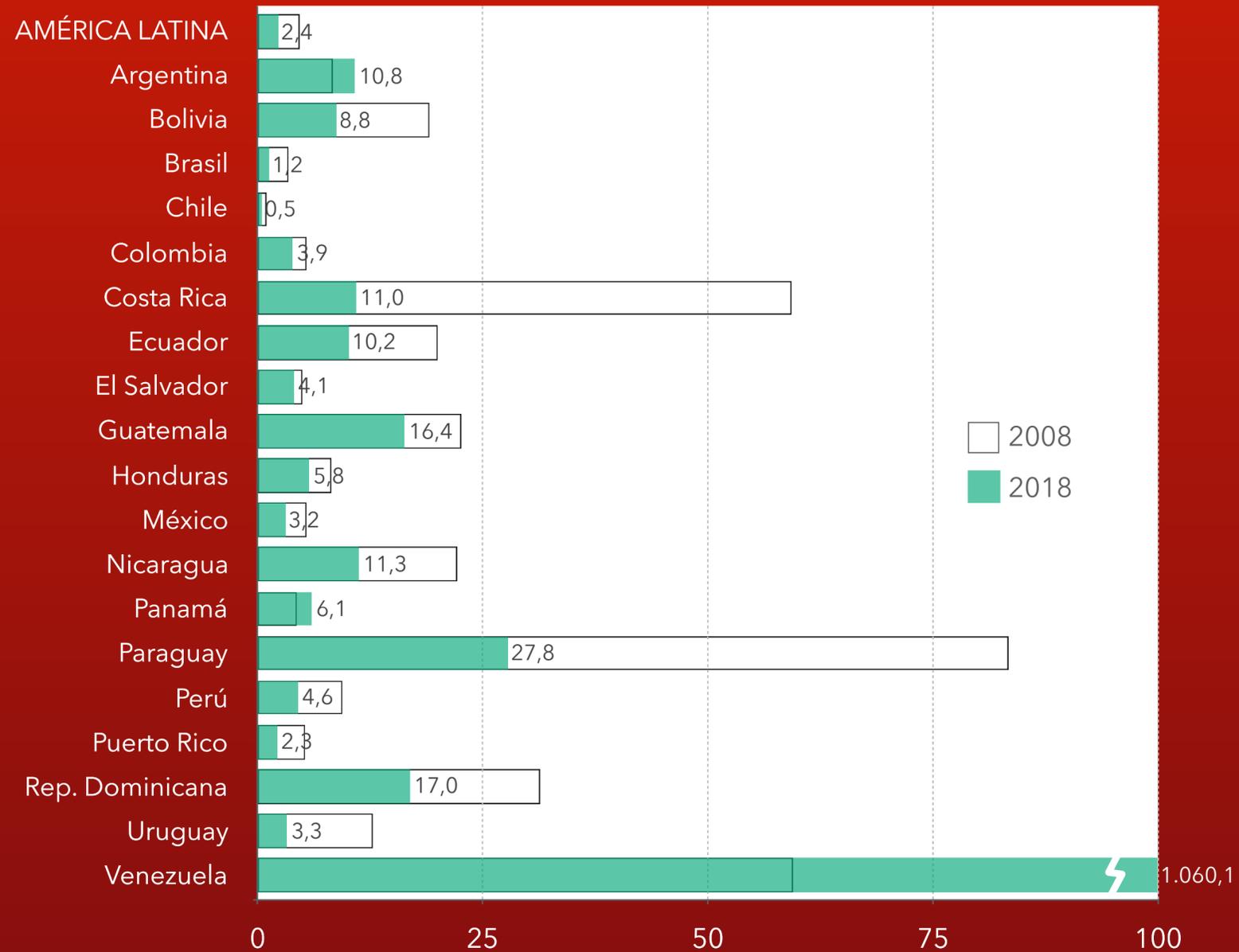


2018

BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO REAL

VIDA

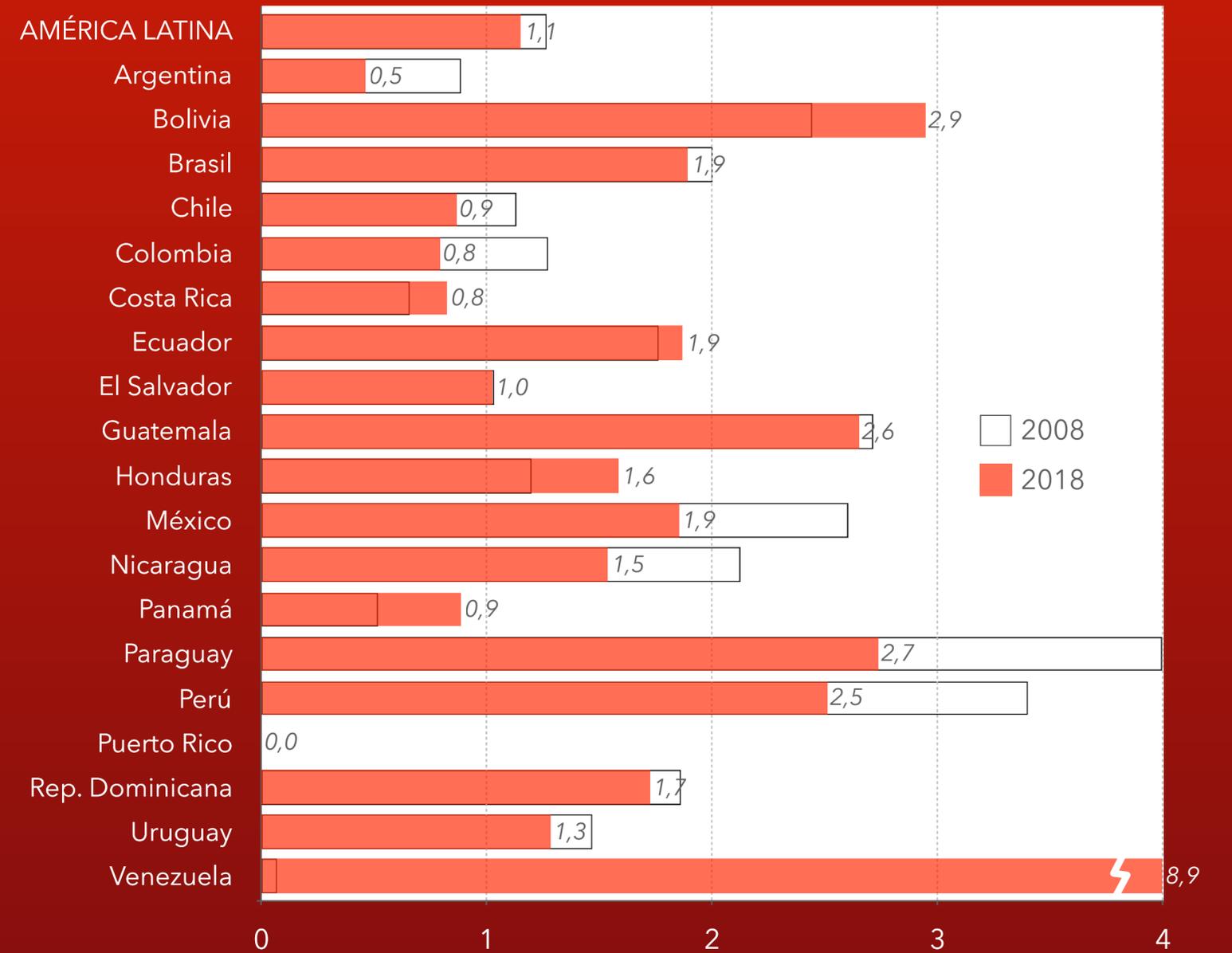
(número de veces el mercado asegurador en el año respectivo)



2018

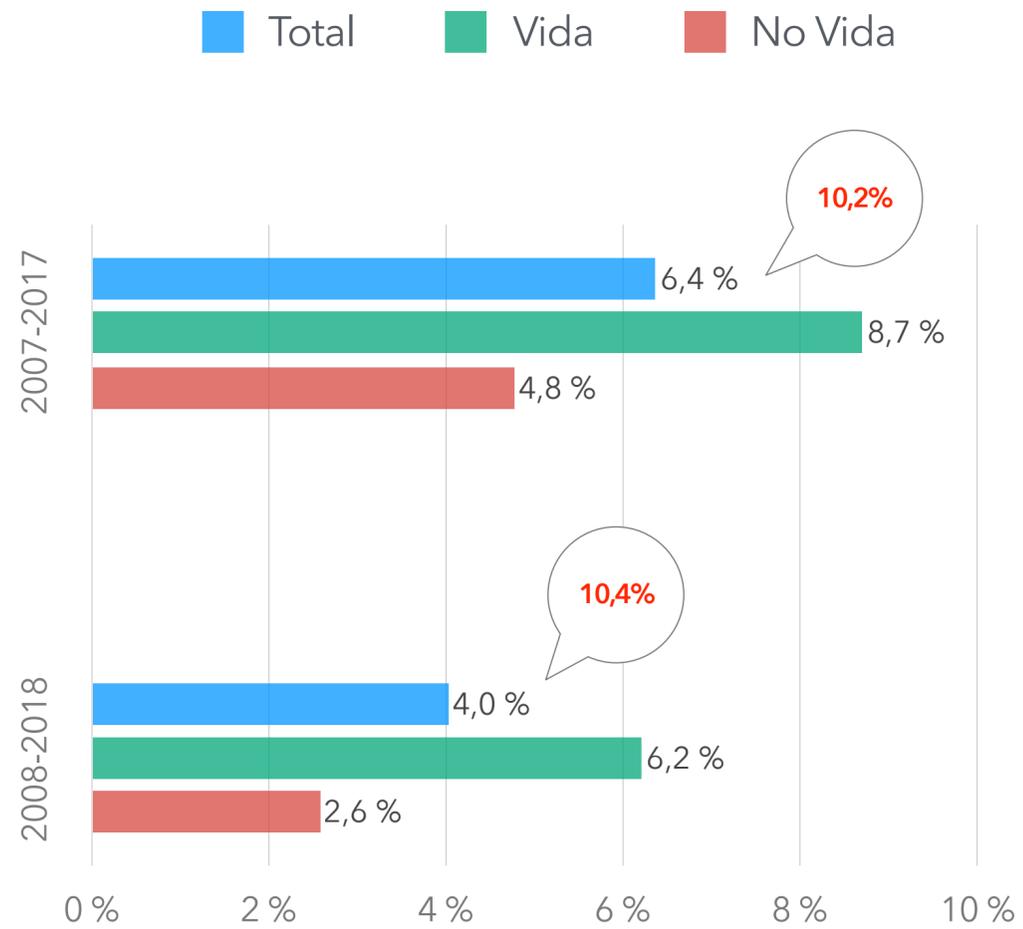
NO VIDA

(número de veces el mercado asegurador en el año respectivo)

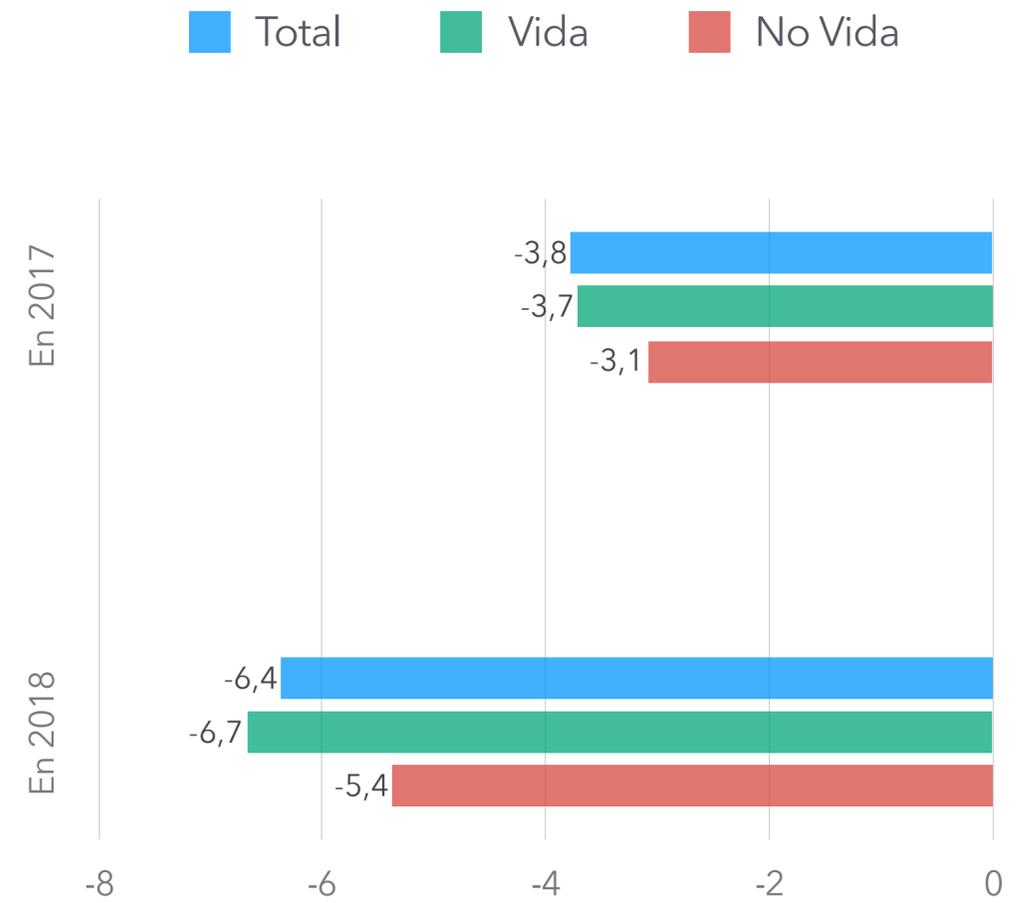


2018

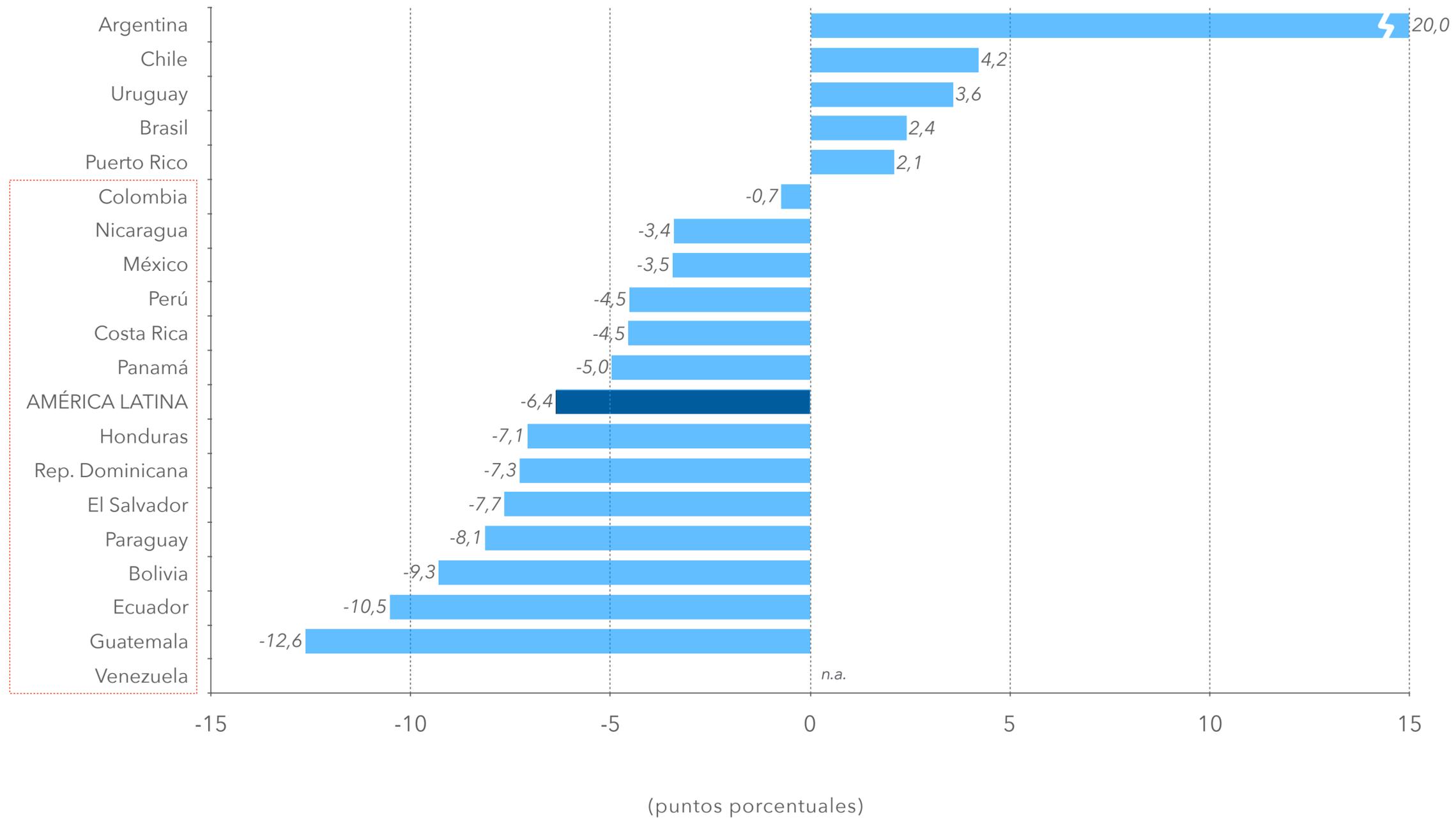
TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL MERCADO (%)



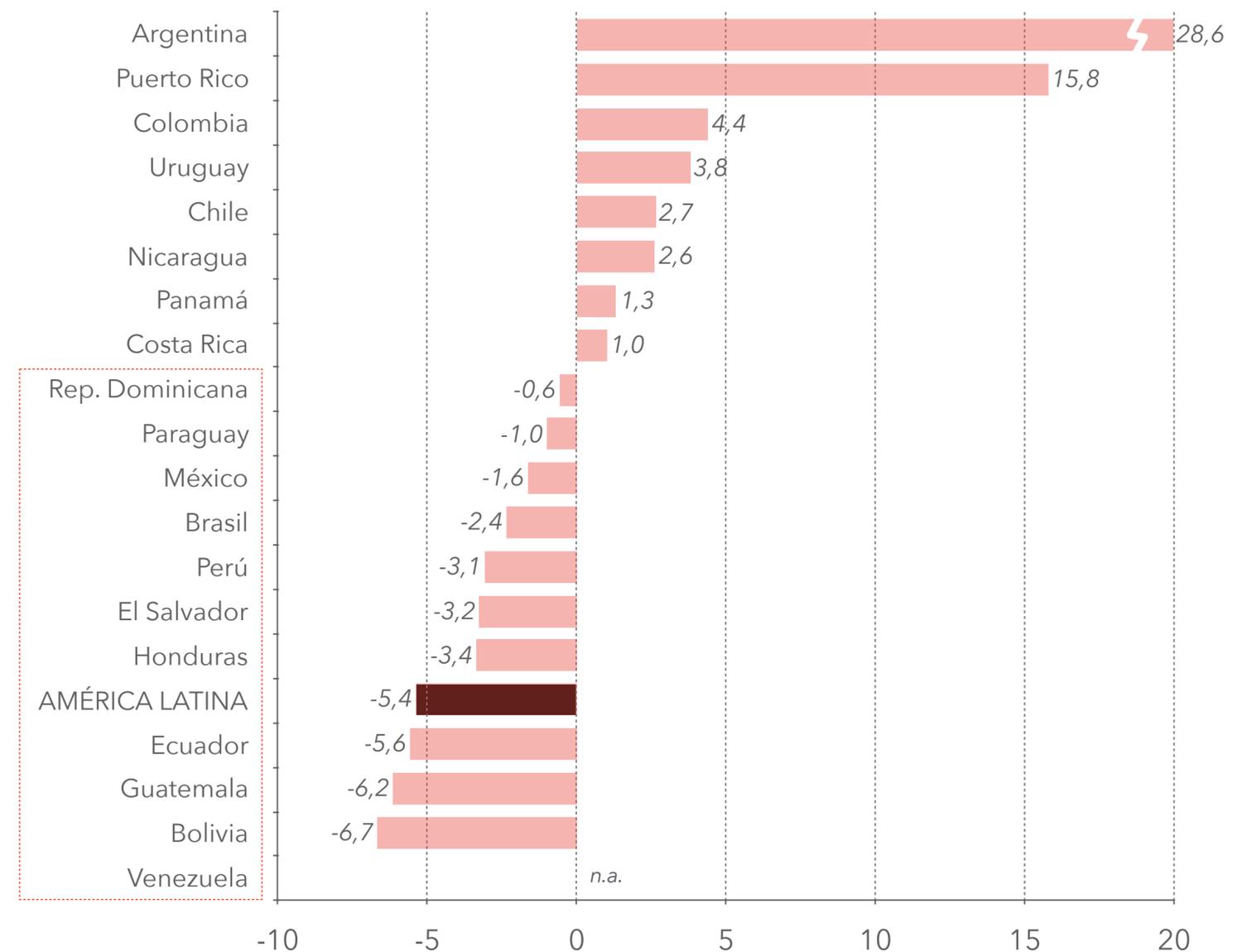
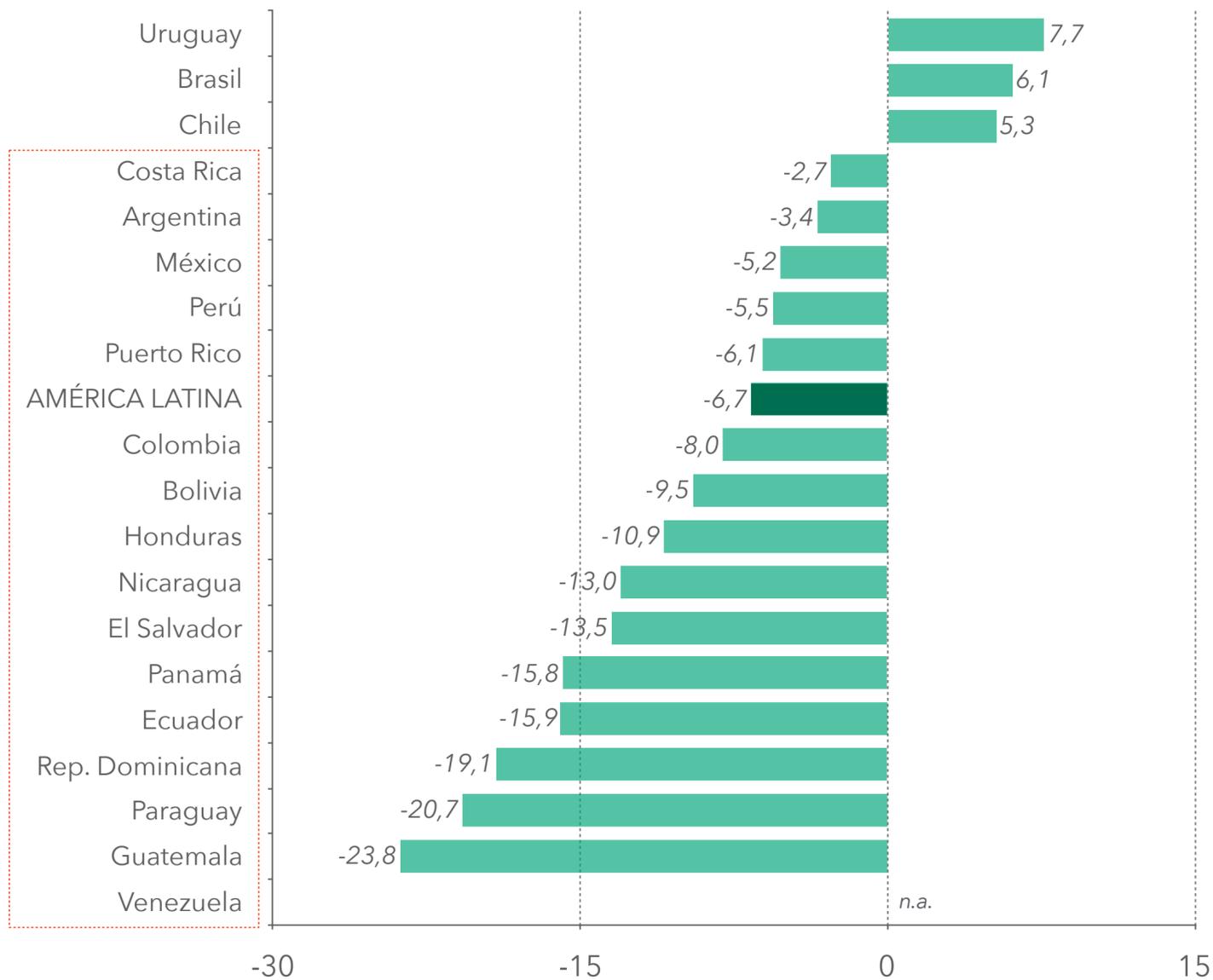
SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2018 EN 10 AÑOS (PP)



MERCADO TOTAL: SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2018 EN 10 AÑOS (PP)

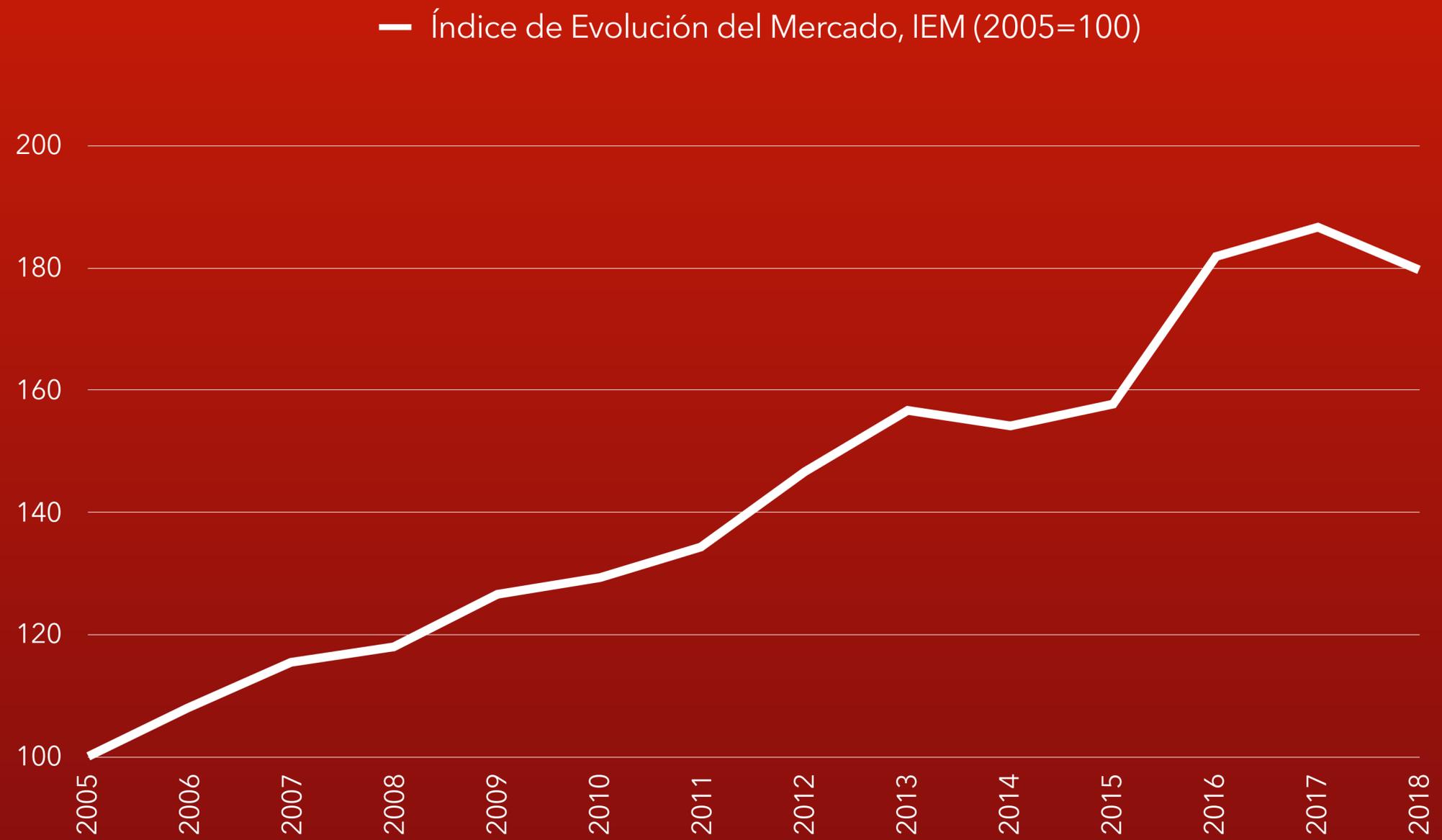


VIDA Y NO VIDA: SUFICIENCIA (INSUFICIENCIA) PARA CERRAR LA BPS DE 2018 EN 10 AÑOS (PP)



(puntos porcentuales)

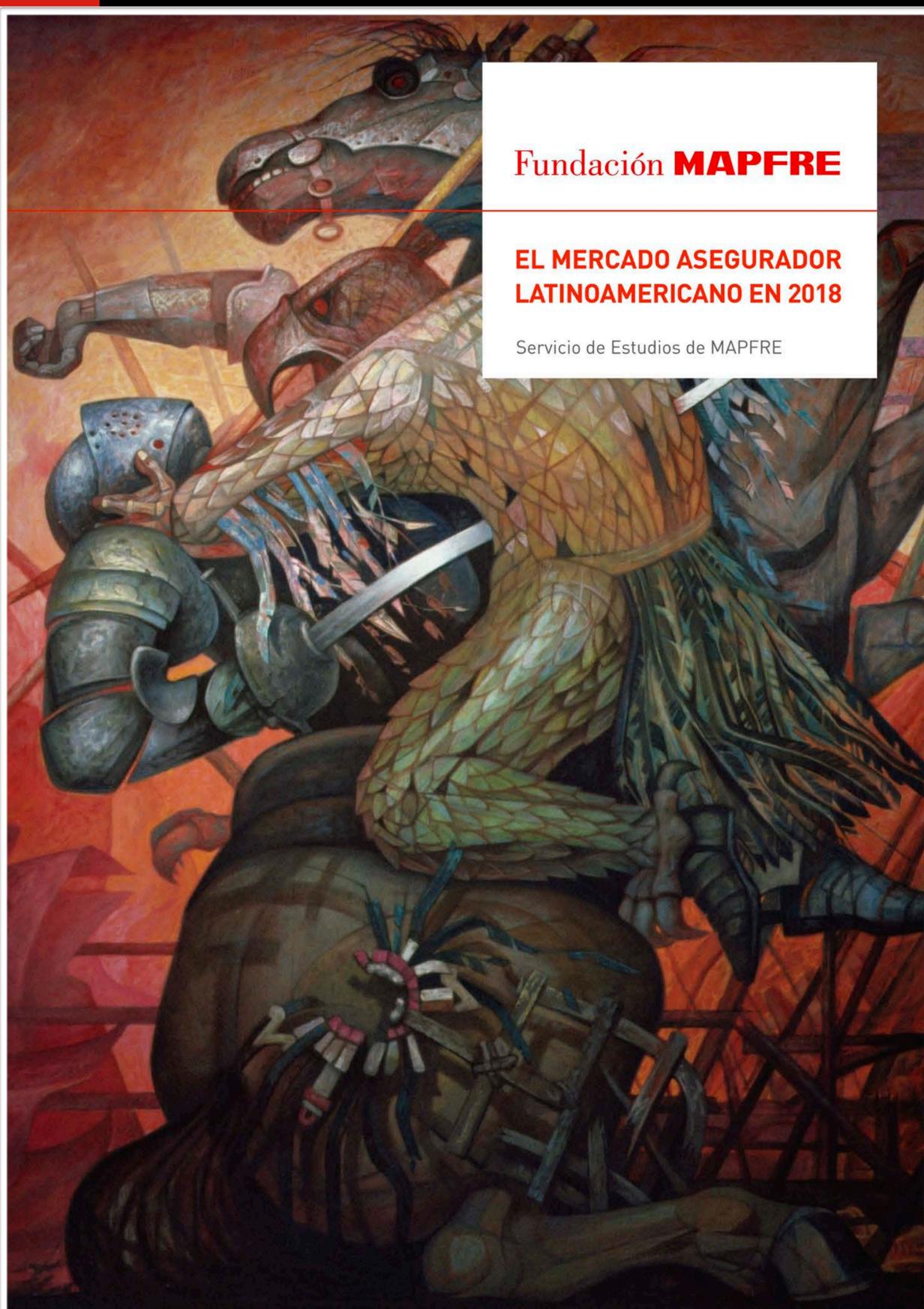
EVOLUCIÓN DE MEDIO PLAZO DEL MERCADO ASEGURADOR





ANÁLISIS POR PAÍS

- Entorno macroeconómico
- Mercado asegurador
 - Crecimiento
 - Balance y fondos propios
 - Inversiones
 - Provisiones técnicas
 - Desempeño técnico
 - Resultados y rentabilidad
 - Penetración, densidad y profundización
 - Estimación de la Brecha de Protección del Seguro
 - Índice de Evolución del Mercado
- Rankings del mercado asegurador
- Aspectos regulatorios relevantes



Fundación **MAPFRE**

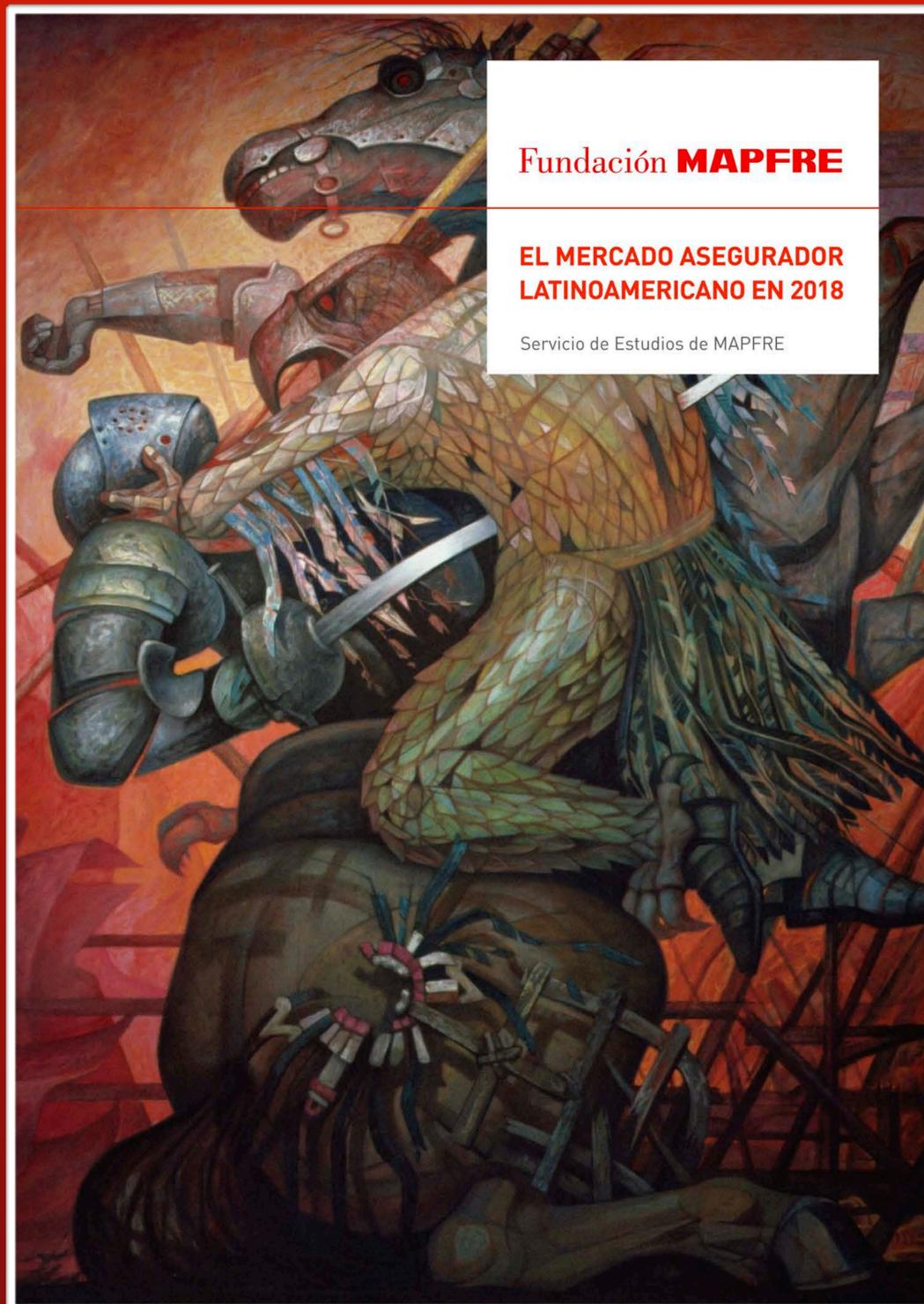
**EL MERCADO ASEGURADOR
LATINOAMERICANO EN 2018**

Servicio de Estudios de MAPFRE

- La **economía latinoamericana se desaceleró visiblemente en 2018**, como resultado de la escalada de *tensiones comerciales*, la volatilidad del *precio de las materias primas*, y el empeoramiento de las *condiciones financieras*.
- El **mercado asegurador latinoamericano en 2018 se situó en 150,6 millones de USD**.
 - Con caídas en el tamaño del mercado medido en USD en los casos de Venezuela, Argentina, Brasil y Uruguay.
- Las **primas de seguros decrecieron -5,5% en 2018** (-14,0 pp vs 2017). El segmento de Vida decreció -7,2% (-16,1 pp vs 2017), en tanto que el de No Vida lo hizo en -4,0% (-12,2 pp vs 2017).
 - Medidos en moneda local, salvo Brasil todos los mercados tuvieron crecimientos nominales.
 - En términos reales (eliminando el efecto de la inflación), los mercados de la región también crecieron, con excepción de Venezuela, Uruguay, Brasil, Argentina y Guatemala.
- A pesar de ello, **el desempeño del mercado asegurador siguió siendo acompañado por rentabilidades netas positivas** en todos los mercados de la región.

- En general, los **mercados aseguradores de la región mantienen bajos niveles de concentración** y, en consecuencia, un entorno de alta competencia.
 - La excepción siguen siendo los mercados de Costa Rica, Uruguay, Nicaragua y, marginalmente, Perú.
- A pesar de presentar comportamientos positivos a lo largo de la pasada década (2008-2018), **los tres indicadores estructurales del mercado asegurador latinoamericano mostraron un ligero deterioro respecto a 2017:**
 - El **índice de penetración** (2,9%) se redujo en -0,05 pp.
 - La **densidad** (247 USD) fue -6,0% menor que del año previo.
 - La **profundización** (44,6%), cayó -0,8 pp.
- La **Brecha de Protección del Seguro (BPS) en América Latina se situó en 254,3 millardos de USD**, con un ratio de 1,7 veces respecto al mercado actual (3,8% más que en 2017).
 - El 62,3% de la brecha de aseguramiento correspondió al segmento de los seguros de Vida (+1,6 pp vs 2017).
 - El mercado potencial de seguros en 2017 se situó en 404,9 millardos de USD.





Servicio de Estudios de MAPFRE

EL MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO EN 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, 2019.

Puede descargarse en el sitio web de Fundación MAPFRE:

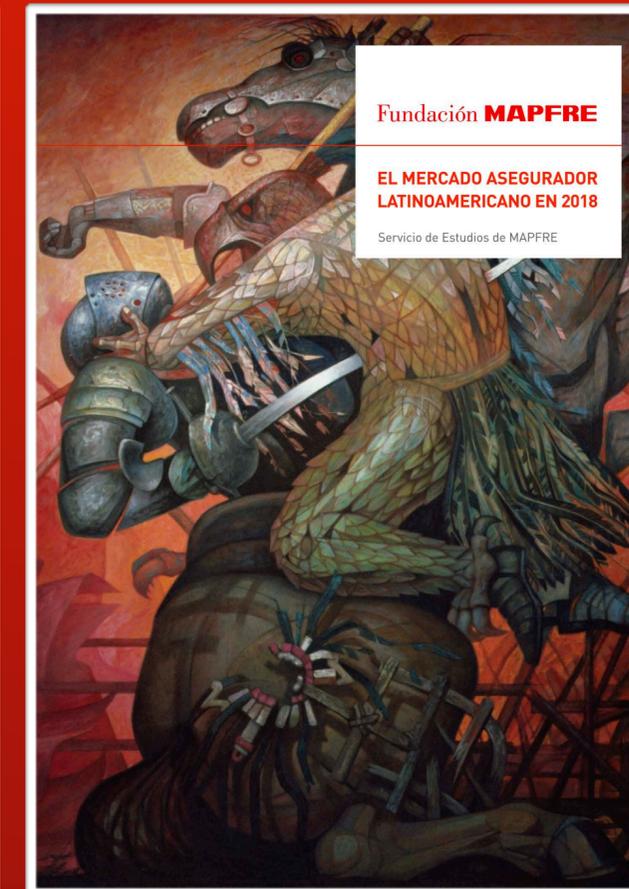
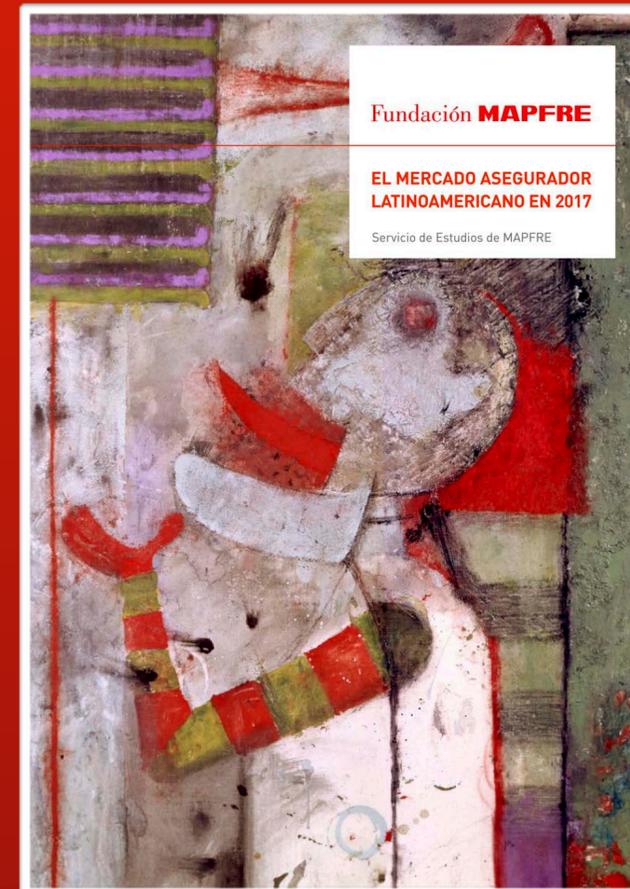
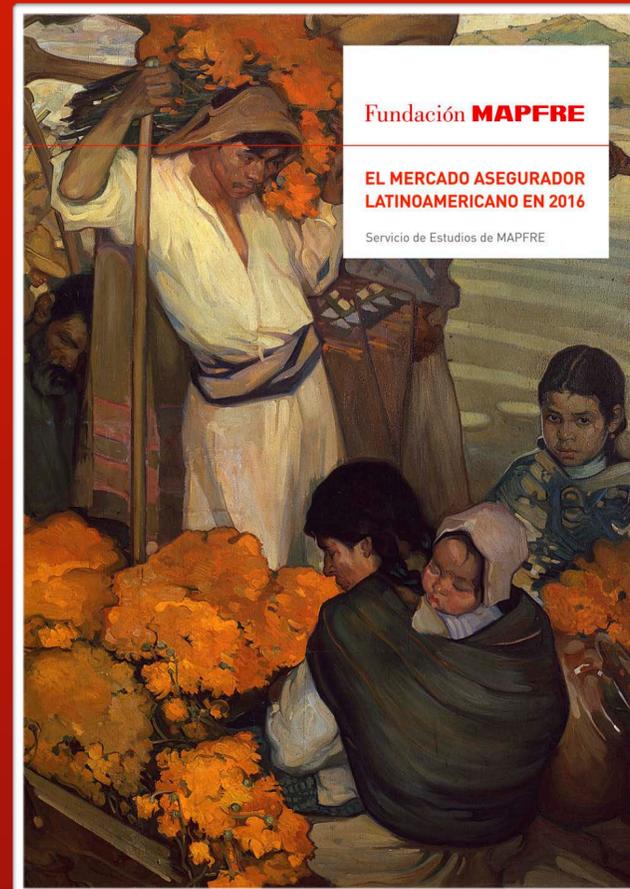
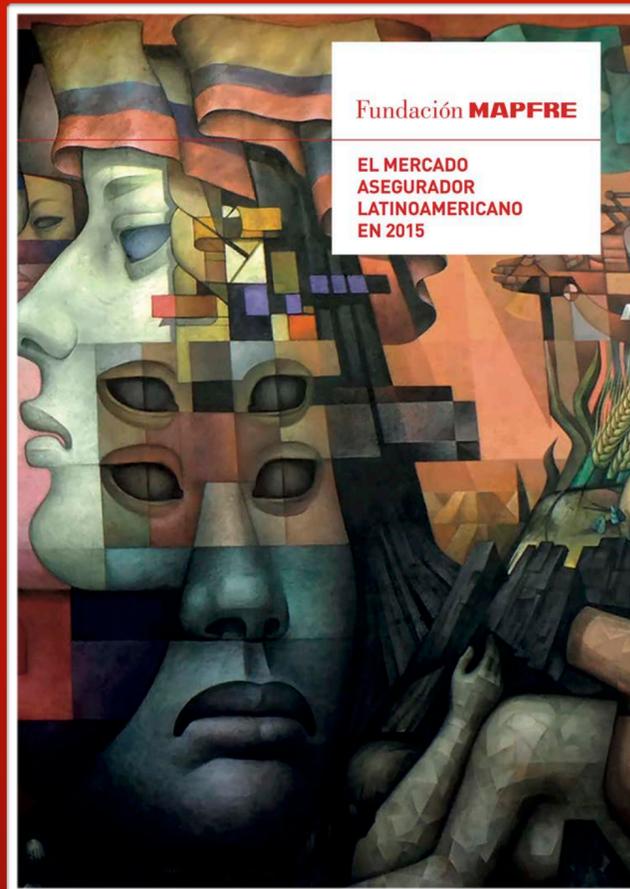
www.fundacionmapfre.org



O bien, en la sección del Servicio de Estudios
dentro de la página corporativa del Grupo MAPFRE:

www.mapfre.com





Este y otros informes del Servicio de Estudios de MAPFRE pueden descargarse (en español e inglés) en la sección del Servicio de Estudios dentro de la página corporativa del Grupo MAPFRE:

www.mapfre.com

